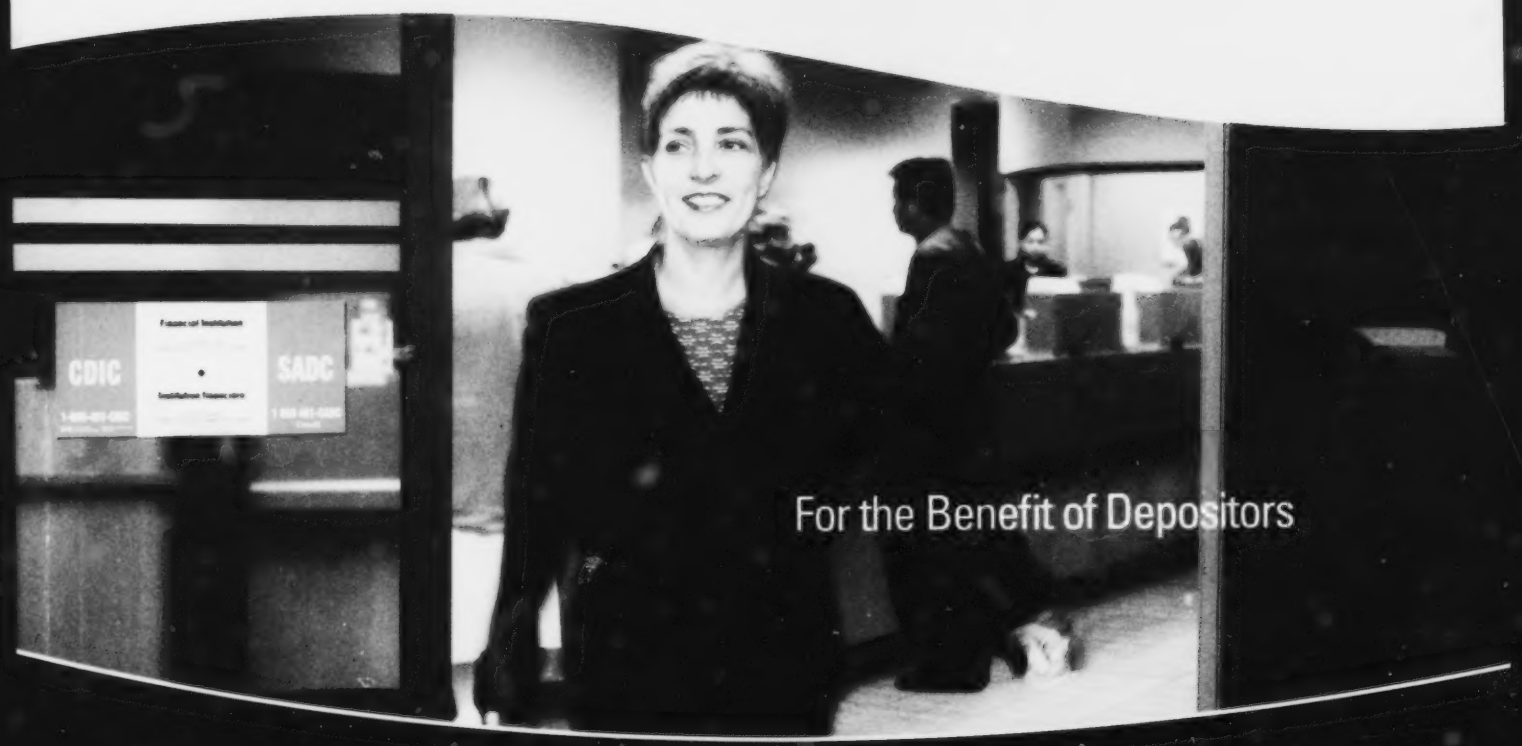


For the Benefit of Depositors

Canada Deposit Insurance Corporation
2001/2002 Annual Report

Canada Deposit Insurance Corporation
Société d'assurance-dépôts du Canada

Canada

Canada Deposit Insurance Corporation
Société d'assurance-dépôts du Canada

Ronald N. Robertson, Q.C.

Chairman of the Board
Président du conseil d'administration

103-05259/

June 28, 2002

The Honourable John Manley, P.C., M.P.
Minister of Finance
140 O'Connor Street
L'Esplanade Laurier
East Tower, 21st Floor
Ottawa, Ontario
K1A 0G5

Dear Minister:

I have the honour to submit to you and the Secretary of State (International Financial Institutions) the Annual Report of the Canada Deposit Insurance Corporation for the year ended March 31, 2002.

Yours sincerely,

50 O'Connor Street
Suite 1707
P.O. Box 2340, Stn. D
Ottawa, Ontario
K1P 5W5

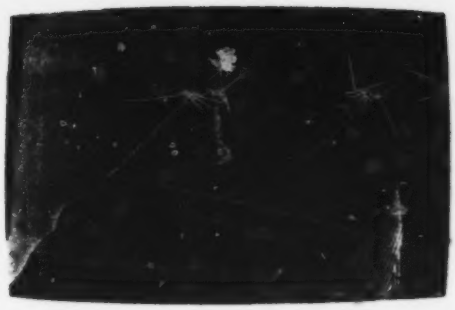
50, rue O'Connor
Pièce 1707
C.P. 2340, Succ. D
Ottawa (Ontario)
K1P 5W5

Canada

For the Benefit of Depositors

Table of Contents

Message from the Chairman	ii
Message from the President and CEO	iv
Highlights of 2001/2002	1
Activities and Accomplishments	7
Membership Performance and Profile	19
Corporate Governance	38
For More Information About CDIC	52
Financial Review	54
Glossary	75



Message from the Chairman

Thirty-five years ago this past April 17, Parliament passed the *Canada Deposit Insurance Corporation Act*. Since then, CDIC has dealt with 43 failures of banks, and trust and loan companies, which had $23.4 billion in insured deposits. It seems appropriate in our 35th year that we reflect on what we do for the depositors who rely on us for protection. Accordingly, the theme of this year's annual report is "For the Benefit of Depositors."

The Act requires us to pursue our objects for the benefit of members' depositors and to do so in such a manner as will minimize our exposure to loss. As all deposits, whether insured or not, rank the same in the insolvency of a member, what we do to minimize our losses ultimately helps all depositors.

The overall health and stability of our financial system is very good. Furthermore, there has not been a failure among our member institutions for more than five years. However, even seemingly excellent businesses are vulnerable to poor management, third party error and changes in economic conditions. Accordingly, the work of maintaining and enhancing our overall preparedness continues. We are also continuing our public awareness program to encourage depositors to become more informed regarding which products are, and which are not, insured.

Experience has shown the importance of avoiding potential problems before they can occur. Our collaboration with the Office of the Superintendent of Financial Institutions (OSFI) is key to doing so. The 2001 amendments to the *Canada Deposit Insurance Corporation Act* now require CDIC to make its own determination of the risk posed by its member institutions. These changes have helped to forge an even more effective partnership between CDIC and OSFI, and provincial regulators as we work together to ensure that member risk assessments are based on the most in-depth information possible.

The experience gained handling previous insolvencies has made it apparent that good corporate governance practices are of critical importance to the success and well-being of our members. Reflecting that, our mandate also includes the obligation to promote standards of sound business and financial practices.

We have now put into effect our modernized *Standards of Sound Business and Financial Practices* which all of our members are required to follow. The Standards combined with our Differential Premiums By-law provide our members with an effective incentive to be prudent in the conduct of their affairs.

Again last year, CDIC's financial position improved. This, together with our members' solid financial results, allowed our Board of Directors to recommend to the Minister a reduction in the premiums payable by member institutions by 50 per cent for the next premium year. As a result, our best-rated members will pay premiums of only 2 basis points, compared with 17 basis points in the 1994 to 1998 premium years when we were eliminating our deficit and paying off our loans to the Consolidated Revenue Fund.

CDIC's work last year also included responding to requests from other countries for help in establishing or improving their own deposit insurance regimes. Doing so is mutually beneficial, as it enables our employees to gain experience and sharpen their skills. Our President and CEO, Jean Pierre Sabourin, who chaired the Financial Stability Forum Working Group on Deposit Insurance, was invited to lead the creation of an international association of deposit insurers. It is a tribute to Mr. Sabourin and to CDIC that he was asked to take on this endeavour. On behalf of the Board of Directors, I offer him our congratulations on his many achievements.

This year saw the departure of two valued members of our Board. Colin P. MacDonald resigned after serving more than seven years as a member of the Board and as the Chair of our Human Resources and Compensation Committee. Also after serving seven years, John R.V. Palmer retired as the Superintendent of Financial Institutions. Their insight and thoughtful advice will be greatly missed. With the proclamation of the recent financial sector legislation, Bill Knight, the Commissioner of the Financial Consumer Agency of Canada, joined the CDIC Board. He is a most welcome addition.

Our aim this past year has been to enhance the Corporation's focus on strategic issues in support of our work on behalf of Canadian depositors. Although we have accomplished much, we will continue to build on our achievements as we move into the coming year. With the diligent work of CDIC's dedicated Board of Directors and employees, I am confident that we will continue to meet the needs of depositors as we face the challenges of the years to come.

R.N. Robertson, Q.C.

Message from the President and CEO

Once again, CDIC ended the year in a sound financial position, a reflection of the absence of member institution failures. At year end the Corporation had a surplus of $486 million.

In 2001/2002, CDIC set out business strategies to guide our work in fulfilling our mandate. We focussed on various initiatives designed to meet these strategies. To manage the risks of providing deposit insurance, we continued to build on initiatives designed to assess the risks associated with CDIC's membership. We also completed the modernization of our *Standards of Sound Business and Financial Practices*. We believe that the two-year process, which involved ongoing discussion with a range of stakeholders, has produced a very valuable tool that will also contribute to our assessment of the safety and soundness of our member institutions.

Our public awareness initiatives continued this past year. A key element of the program, CDIC's television advertising campaign, proved effective in increasing public awareness levels about deposit insurance. Among other messages, this campaign was intended to convey to the public the importance of determining whether or not their products are covered and to direct them to where they can obtain this essential information. CDIC will continue to explore effective ways of providing depositors with the knowledge they need to make informed decisions. CDIC also established an arrangement with the Financial Consumer Agency of Canada to provide it with information services in regard to dealing with consumer enquiries, which both organizations offer to the public. This has allowed us to reduce overall costs in this area and to create an important link between our two organizations.

The tragic events of September 11th led to increasing concerns about security and our business resumption plans. We confirmed that both areas were being appropriately addressed. Testing of our business resumption plan verified that it would function appropriately in the event that it should be required.

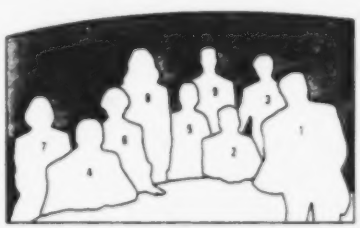
CDIC continued its involvement in international activities during 2001/2002. As Chairperson of the Financial Stability Forum Working Group on Deposit Insurance, I tabled the Working Group's final report in September 2001. In addition, CDIC hosted a number of international delegations and responded to a request by the Hong Kong Monetary Authority to assist with the development of its payout system. Recently, I was asked to chair the International Association of Deposit Insurers and have accepted the honour. CDIC's international activities give CDIC employees a unique opportunity to share best practices with colleagues in other countries.

Our employees are the mainstay of CDIC. During the year, CDIC undertook an employee survey that confirmed the high morale of employees and reinforced CDIC as an excellent workplace. As I move into my 11th year as CEO of the Corporation, I continue to reflect on my good fortune in being supported by such a talented and professional group of people. CDIC's success is also a reflection of the leadership and support of our Board of Directors and our Chairman, Ron Robertson, to whom I am very grateful. I look forward to working with them all in the coming years as we continue to meet our mandate.

J.P. Sabourin

CDIC's Senior Management Team

CDIC's senior management team is actively involved in all internal functions and in initiatives with federal and provincial counterparts and international organizations. The team includes:



1) J.P. Sabourin
2) Guy Saint-Pierre
3) Wayne Acton
4) Bert Scheepers
5) M. Claudia Morrow
6) Gillian Strong
7) Margaret Saxon-Kopke
8) Patricia Griffin-Dobson
9) Keith Adam

Highlights of 2001/2002

CDIC established four corporate objectives for fiscal year 2001/2002. Designed to provide an intermediate linkage between the Corporation's statutory objects and the many activities it carries out during the year, the objectives were to:

- » ENSURE CDIC'S FINANCIAL STABILITY AND EFFICIENT OPERATIONS
- » PROACTIVELY MANAGE THE RISKS OF PROVIDING DEPOSIT INSURANCE
- » CONTINUALLY ASSESS AND ENHANCE RELATIONSHIPS WITH STAKEHOLDERS
- » SUSTAIN A STRONG PEOPLE AND KNOWLEDGE BASE

One of the tools linking CDIC's performance to its strategic management process is the Performance Management Scorecard, which is designed to track, assess and report on achievements of planned initiatives, as measured against a range of predetermined performance targets.

A detailed list of the year's major initiatives in support of these objectives is presented in the Scorecard that appears below. Overall, the Corporation was very successful in achieving its objectives. Of the 37 key initiatives outlined in CDIC's 2001/2002 Corporate Plan (the Plan), 89 per cent (33) proceeded on schedule, within budget, and have been successfully completed. Similarly, the Plan set out 11 corporate performance measures and targets of which 91 per cent (10) have been met or exceeded. An overview of the variances between plans and performance is provided following the Scorecard.

Performance Management Scorecard 2001/2002

(as of March 31, 2002)

Corporate Objective: To Ensure CDIC's Financial Stability and Efficient Operations

Key Supporting Initiatives	- Apply effective performance measurement and management in all areas. ▲ - Develop economic and financial forecasts to proactively enhance the management of the Corporation's affairs. ▲ - Conduct review of Provision for Insurance Losses and Deposit Insurance Fund. ▲ - Effectively manage the Corporation's treasury activities. ▲ - Provide effective, efficient and economical facilities management. ▲ - Develop MIDAS II Data Warehouse. ▲ - Redevelop or enhance existing systems (valuation model, payout system, Integrated Financial Information System). - Implement new technologies (Extranet technology, video/audio conferencing, and wireless technology). ▲ - Improve CDIC's Official Language performance. ▲ - Implement efficiently, professionally and in a timely fashion the Corporation's overall communications strategy. ▲ - Develop/expand electronic filing. ▲

Measures	**Targets**	**Performance Against Targets**
Financial performance against budget.	Within ± 5 per cent of operating and capital budgets.	Actual operating expenses exceeded budget by $919,000, or 4.2 per cent. ▲
Establishment of a provision and/or a surplus/fund based on an appropriate supporting methodology.	Appropriately supported provision and/or a surplus/fund methodology in place by March 31, 2002.	A review of CDIC's provisioning methodology was completed during the year. The concept of a Deposit Insurance Fund will be pursued commencing in 2002/2003.
Recommendations arising from any audit and/or special examination are identified, and addressed on a timely basis.	All audit recommendations are addressed in an appropriate, effective and timely manner.	Action matrices were created for each completed audit report and submitted to the Audit Committee. Recommendations were addressed on a timely basis, and the status of each was reported to the Audit Committee regularly. ▲

Scorecard Legend

▲ Planned progress completed and within budget as per original plans.
Experiencing some slippage in terms of time to completion and/or budget over-runs.

● Stopped and/or has fallen significantly behind schedule, and/or is significantly over budget.

Corporate Objective: To Proactively Manage the Risks of Providing Deposit Insurance

Key Supporting Initiatives	– Finalize the revision of *CDIC Standards of Sound Business and Financial Practices* to align more closely with current concepts of risk management. ▲ – Implement and administer a program respecting Standards adherence. ▲ – Develop capacity to assess, on a timely basis, the risk to CDIC posed by member institutions. ▲ – Manage the risk posed by problem member institutions. ▲ – Implement amendments to the policy of deposit insurance. ▲ – Maintain the CDIC application for deposit insurance and the CDIC exemption from deposit insurance by-laws and administer the related processes. ▲ – Develop, implement and maintain leading edge and user-friendly risk assessment and risk management tools. ▲ – Maintain the CDIC Deposit Information By-law and administer the related insured deposit register clearance process. ▲ – Conduct innovative policy analysis, research and policy development. ▲ – Foster public awareness and understanding of deposit insurance, and CDIC's role. ▲ – Develop payout communication plan. ▲

Measures	**Targets**	**Performance Against Targets**
CDIC's Standards of *Sound Business and Financial Practices* will be current and relevant.	Complete modernization of the Standards and administrative processes, and establish a sound system to keep them current and relevant.	CDIC's modernized Standards were implemented in October 2001 and administrative processes are being completed. Work on keeping the Standards current and relevant is ongoing. ▲
Uniform guidance is developed and disseminated to member institutions and the public regarding deposit register, recent CDIC developments, legislative changes, etc.	Guidance developed and disseminated to all members and the public.	Information regarding CDIC developments, legislative changes and other pertinent topics is appropriately disseminated to member institutions and the public through consultation papers, press releases and CDIC's web site. ▲
Capability and capacity to assess risk in the membership.	Development and implementation of a risk assessment system and associated processes.	A risk assessment system and processes were put in place during the year. Using this methodology, all member institutions have been and continue to be assessed. ▲
Level of preparedness to deal with the failure of any size member.	Plans in place to deal with any size and type of member institution failure.	Contingency planning has proceeded with the completion of documentation relating to the identification of possible causes of failure, the powers of CDIC and other agencies, CDIC's resources and techniques for failure resolution and a review of resolutions in other countries. ▲

Performance Management Scorecard 2001/2002

(as of March 31, 2002)

Corporate Objective: To Continually Assess and Enhance Relationships with Stakeholders

Key Supporting Initiatives	– Maintain, in cooperation with the Office of the Superintendent of Financial Institutions, the CDIC/OSFI Strategic Alliance Agreement. – Develop and maintain close liaison and cooperation with member institutions, OSFI, the Bank of Canada, Department of Finance, provincial regulators, industry associations and international organizations. ▲ – Continue to expand CDIC's international contacts to share information globally on deposit insurance issues. ▲ – Enhance the credibility of the Corporation via speaking engagements and participation at external functions. ▲ – Continue work with the Financial Stability Forum, as well as providing assistance to other governments, deposit insurers and international organizations, including regular participation in conferences and seminars. ▲

Measures	Targets	Performance Against Targets
Level of depositor awareness.	Year-over-year increases in awareness levels leading to a level of at least 70 per cent after five years.	Measure of awareness survey conducted in March 2002. Results indicate that awareness levels continue to rise and are on target to reach the objective within the established time frame. ▲
CDIC's level of compliance with authorities (including appropriately addressing all audit and Special Examination recommendations)	100 per cent compliance by the Corporation.	Achieved 100 per cent compliance re all statutory reporting and filing requirements. All audit and special examination recommendations being appropriately addressed via consolidated corporate action matrix and tracked by the Audit Committee. ▲

Corporate Objective: To Sustain a Strong People and Knowledge Base

Key Supporting Initiatives	– Provide training programs covering individual training, corporate training and statutory official languages training. ▲ – Continue international work with other deposit insurers to exchange knowledge. ▲ – Implement Library Information Management System. ● – Implement communications activities to support teamwork and open communication. ▲ – Implement next generation of PC Payout System. – Maintain technology required to make deposit insurance payments (ROADMAP — software designed to facilitate the payout process). ▲ – Conduct International Claims and Recoveries course and presentations. ▲ – Implement Electronic Document Management System. ▲ – Corporate Knowledge Management project. ▲ – Contingency Planning initiative. ▲

Measures	Targets	Performance Against Targets
Ability to retain employees with appropriate skills, qualifications and experience through effective recruiting, compensation, succession planning, training and offer of challenging workplace.	Levels of resources applied to training and development initiatives on an annual basis — $300,000 or 1.4 per cent of total operating expenses.	Actual resources applied to training amounted to $270,000, or 1.2 per cent of total operating expenses. Training programs planned for the year were, in some cases, cancelled due to the press of work internally. Skills training for new and existing staff was the priority over professional development. ▲
Knowledge Management and Transfer and Learning and Growth — time, financial resources and encouragement should be committed to staff to develop skills required to improve their performance, both on-the-job and through formal training.	CDIC explicit knowledge and information is current and readily available for access through an Electronic Document Management System.	The first component of Records Management was implemented and is fully operational. ▲

Overview of Variances Between Plans and Performance

Corporate Objective: To Ensure CDIC's Financial Stability and Efficient Operations

Initiative	**Redevelop or enhance existing systems (Valuation Model, Payout System, Integrated Financial Information System)** Concentration of effort on higher priority initiatives has caused delays and/or postponements in these initiatives during the year. For example, costs relating to CDIC's member electronic filing project for differential premiums purposes exceeded those originally planned for that initiative in this period and, as a result, funds were re-allocated from other planned initiatives. Consequently, these initiatives have been postponed to 2002/2003.
Target	**Appropriately supported provision and/or a surplus/fund methodology in place by March 31, 2002** The variables underlying the provisioning methodology were enhanced in 2001/2002. Work surrounding the deposit insurance fund methodology has been delayed to 2002/2003. It was decided to separate the two projects by revising the methodology first and thereafter consider the merits of establishing a deposit insurance fund.

Corporate Objective: To Continually Assess and Enhance Relationships with Stakeholders

Initiative	**Maintain, in cooperation with the Office of the Superintendent of Financial Institutions, the CDIC/OSFI Strategic Alliance Agreement** The existing Strategic Alliance Agreement required a number of changes given recent legislative amendments. During 2001/2002, substantial work was undertaken to review the agreement. A final draft is near completion. The new agreement will be executed in 2002/2003.

Corporate Objective: To Sustain a Strong People and Knowledge Base

Initiative	● **Implement Library Information Management System** Due to a reprioritization of resources, implementation of this system has been rescheduled for next year.
Initiative	**Implement next generation of PC Payout System** Although functional, the existing payout system needs updating. Various components of this project are proceeding as planned. Other components such as the analysis segment and actual implementation of ensuing recommendations for improvement have been deferred and included as an important priority initiative for 2002/2003.

Activities and Accomplishments

During fiscal year 2001/2002, CDIC continued its work on a number of important fronts. The Corporation's many activities included modernizing and promoting its *Standards of Sound Business and Financial Practices* (Standards) for member institutions, assessing members' risks and ensuring its readiness in the event of a member institution's failure, sharing information with and learning from organizations in Canada and abroad, and increasing public awareness about deposit insurance. This section of the report provides an overview of the Corporation's key activities for the year, organized under the statutory objects that guide its work.

CDIC'S STATUTORY OBJECTS ARE TO:

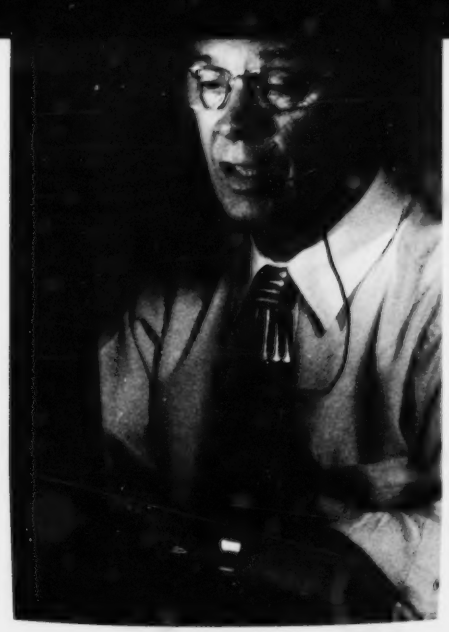
» PROVIDE DEPOSIT INSURANCE

» PROMOTE STANDARDS OF SOUND BUSINESS AND FINANCIAL PRACTICES

» CONTRIBUTE TO THE STABILITY OF THE FINANCIAL SYSTEM

... FOR THE BENEFIT OF DEPOSITORS, WHILE MINIMIZING ITS EXPOSURE TO LOSS

Telephone enquiries on toll-free information lines are up by over 20 per cent since 2000 – operators handled over 16,000 last year.



Provide Deposit Insurance

Assessing Members' Risk

Minimizing CDIC's exposure to loss is an essential component of the Corporation's work and one of its statutory objects. With this in mind, a major focus of the Corporation's activities in 2001/2002 was the implementation of a new risk assessment framework. During the year, efforts were focussed on expanding CDIC's risk assessment capacity and conducting an analysis of each member institution.

The Corporation's risk assessment function now benefits from regular and frequent updates on environmental issues relevant to member institutions, including reports on emerging issues in the banking sector, national and provincial economic outlooks, as well as North American industrial sectors reports. The new reporting arrangements between CDIC and the Office of the Superintendent of Financial Institutions (OSFI) also contributed significantly to the expansion of the risk assessment function. CDIC risk managers and OSFI examiners now meet on a more frequent basis to exchange and review information on all member institutions. This ongoing exchange of information on member institutions provides an improved basis for reliance on supervisory information and helps to ensure that both organizations have a full understanding of the associated risks. Information exchange arrangements remain in place with provincial regulators and the Quebec Deposit Insurance Board.

While CDIC's primary focus was on reviewing the risks of individual member institutions, work has also continued on profiling the Corporation's overall membership. In March 2002, the Board of Directors received a detailed presentation on CDIC's membership review. This annual review highlights trends and risks in the membership as a whole, as well as those in individual peer groups. During 2002/2003, CDIC will continue its in-depth analysis of membership issues.

Enhancing CDIC's Provisioning Methodology

As a Crown corporation, CDIC is required to comply with the *Financial Administration Act* which includes a requirement that the Corporation prepare its financial statements in accordance with generally accepted accounting principles (GAAP). Canadian GAAP requires CDIC to provide for the risk associated with insuring the deposits of its member institutions if the amount can be reasonably estimated.

Although CDIC's provisioning methodology has provided a reasonable estimate of this risk since it was first developed in 1996/1997, it has become dated. Last year, the Corporation undertook a comprehensive review of the methodology. As a result, the underlying variables of the provisioning methodology were refined to incorporate the best data currently available. The changes to the provisioning methodology are described in greater detail in the Management's Discussion and Analysis section.

Information technology plays an increasingly important role in the delivery, receipt and assessment of CDIC's internal and external information.

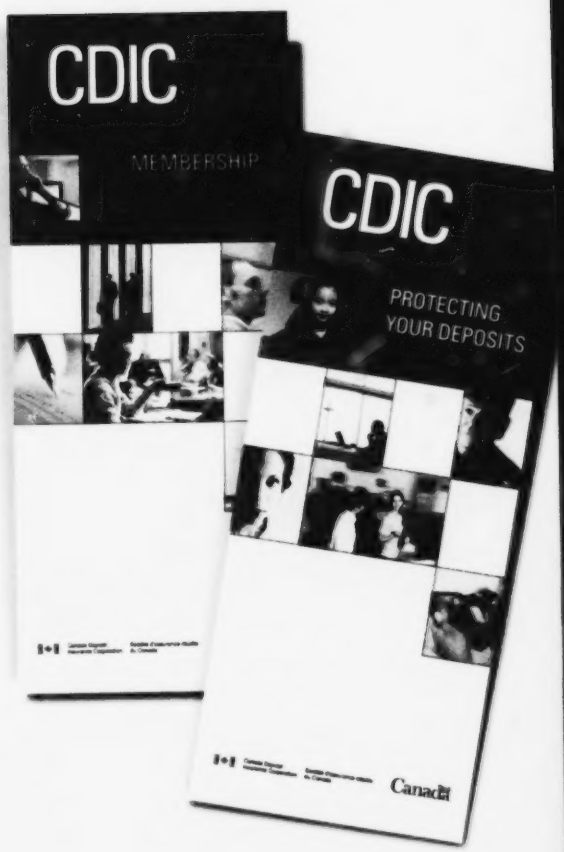
Improving Information Technology

Information technology plays an increasingly important role in the delivery, receipt and assessment of CDIC's internal and external information. Accordingly, a major emphasis of the Corporation's Information Technology (IT) Strategy is on improving access to information — primarily through Internet-based technology.

During 2001/2002, the Corporation continued to upgrade its network to take advantage of new technology and business applications. Consistent with the IT Strategy, CDIC also reduced the life cycle of its technology platform. In addition, the Corporation's system development approach is being modernized to incorporate "best practice" methodologies. Also during 2001/2002, CDIC undertook a review of its security systems. It was confirmed that as a prudent measure, CDIC should continue to explore and upgrade security solutions as new systems are made available.

A number of improvements were made to CDIC's analytical capabilities and communications channels during the year. For example, a new data warehouse system supports risk assessment activities through the use of sophisticated analytical tools. Over time, the data warehouse will provide employees with a single point of access to a variety of CDIC member institution-related information. As well, the Corporation enhanced its systems to allow member institutions to electronically file, on a secure basis, information used to determine their differential premiums category.

Print information is one component of CDIC's comprehensive public awareness initiative.



Increasing Public Awareness

CDIC continued its efforts to increase public awareness about deposit insurance. As part of a five-year national campaign — launched in 2000 — CDIC placed print ads in selected general interest and finance-related magazines, and aired television advertisements on network and cable stations across the country. In keeping with CDIC's partnership arrangement with the Quebec Deposit Insurance Board, television advertisements airing in Quebec were co-sponsored by both organizations.

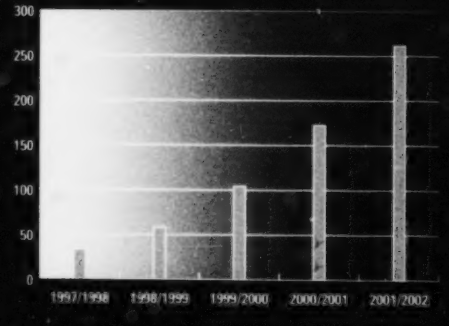
During the year, CDIC restructured its web site which now includes an interactive subscription service for visitors who want to receive automatic updates on the Corporation's activities. The number of visits increased by 50 per cent since last year. The figure below illustrates visits to CDIC's web site over the past five years.

As well, the Corporation continued to provide its toll-free information lines service, responding to almost 16,000 calls during the year, an increase in volume of almost 22 per cent since 2000. The figure below illustrates enquiries received on CDIC's toll-free information line over the past five years.

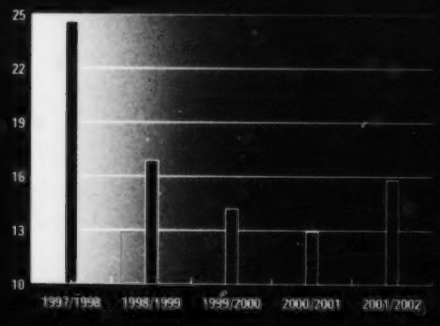
CDIC implemented a similar service on behalf of the new Financial Consumer Agency of Canada (FCAC), an organization that works to protect and educate consumers about financial services. CDIC has a cost-recovery agreement in place with the FCAC for the sharing of personnel, equipment and other related expenses.

CDIC continued to work with member institutions to improve the flow of information to consumers. Introduced in 1996, the *Deposit Insurance Information By-law* provides for member institutions to maintain a Deposit Register listing products that are eligible for CDIC protection. In the past year, CDIC has increased its efforts to make Deposit Registers more readily available. The Corporation initiated a review of the by-law and determined that amendments were required to provide for greater clarity about deposit insurance products and eligibility. Consultation with member institutions will be undertaken during the next year to determine the best approach to meet depositors' needs for accurate and timely information while keeping the administrative burden on members at a minimum.

Web Site Visits from 1997/1998 to 2001/2002



Toll-Free Information Line Enquiries from 1997/1998 to 2001/2002



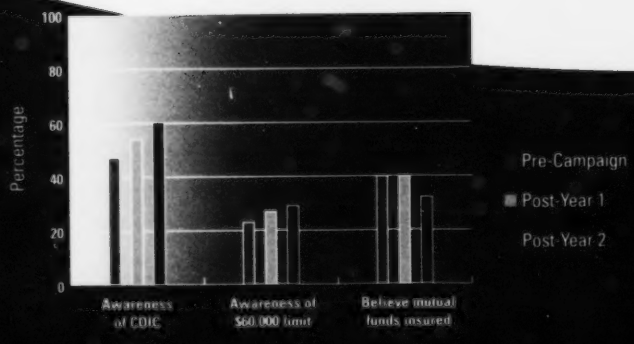
As demonstrated by CDIC's annual public opinion survey, awareness-building efforts are having a positive impact. The figure below shows that 60 per cent of those recently surveyed were aware of CDIC, up from 47 per cent prior to the campaign. Moreover, the number of Canadians who incorrectly believe that mutual funds are insured products declined from 40 per cent to 32 per cent. CDIC will use these findings to help determine future directions of its public awareness program, as well as possible amendments to the by-law.

Minimizing Losses to CDIC

CDIC's mandate was expanded in 1987, from a paybox (confined in its role to paying the claims of creditors after a bank is closed) to a risk minimizer with requisite powers to reduce or avert a threatened loss to CDIC. As a result, CDIC introduced a policy to intervene early into the affairs of a problem member institution, developed *Standards of Sound Business and Financial Practices* aimed at enhancing corporate governance practices and sound risk management systems in member institutions, and instituted a differential premiums system designed to provide financial incentives for lower-risk profile member institutions, among other things. CDIC's losses from post-1987 failures, as a percentage of insured deposits, have averaged less than half the level sustained from pre-1987 failures.

A 50 per cent increase in visits to CDIC's Web site over the year indicates growing awareness of the importance of deposit insurance.

Awareness Survey Results



CDIC continued its efforts to increase public awareness about deposit insurance. As part of a five-year national campaign — launched in 2000 — CDIC placed print ads in selected general interest and finance-related magazines, and aired television advertisements on network and cable stations across the country. In keeping with CDIC's partnership arrangement with the Quebec Deposit Insurance Board, television advertisements airing in Quebec were co-sponsored by both organizations.

During the year, CDIC restructured its web site which now includes an interactive subscription service for visitors who want to receive automatic updates on the Corporation's activities. The number of visits increased by 50 per cent since last year. The figure below illustrates visits to CDIC's web site over the past five years.

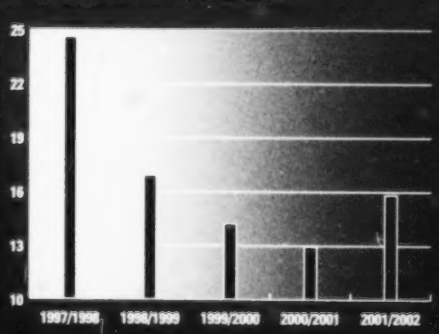
As well, the Corporation continued to provide its toll-free information lines service, responding to almost 16,000 calls during the year, an increase in volume of almost 22 per cent since 2000. The figure below illustrates enquiries received on CDIC's toll-free information line over the past five years.

CDIC implemented a similar service on behalf of the new Financial Consumer Agency of Canada (FCAC), an organization that works to protect and educate consumers about financial services. CDIC has a cost-recovery agreement in place with the FCAC for the sharing of personnel, equipment and other related expenses.

CDIC continued to work with member institutions to improve the flow of information to consumers. Introduced in 1996, the *Deposit Insurance Information By-law* provides for member institutions to maintain a Deposit Register listing products that are eligible for CDIC protection. In the past year, CDIC has increased its efforts to make Deposit Registers more readily available. The Corporation initiated a review of the by-law and determined that amendments were required to provide for greater clarity about deposit insurance products and eligibility. Consultation with member institutions will be undertaken during the next year to determine the best approach to meet depositors' needs for accurate and timely information while keeping the administrative burden on members at a minimum.

Web Site Visits from 1997/1998 to 2001/2002
(in thousands)

Toll-Free Information Line Enquiries from 1997/1998 to 2001/2002
(in thousands)

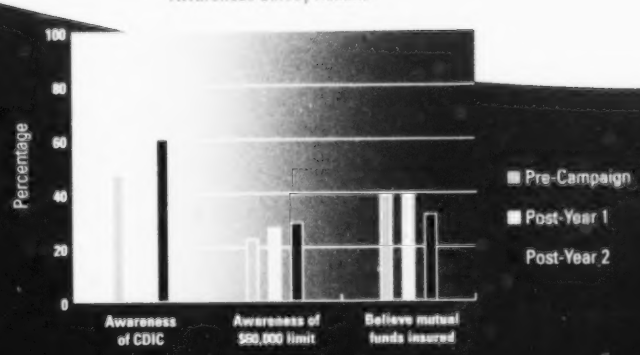


As demonstrated by CDIC's annual public opinion survey, awareness-building efforts are having a positive impact. The figure below shows that 60 per cent of those recently surveyed were aware of CDIC, up from 47 per cent prior to the campaign. Moreover, the number of Canadians who incorrectly believe that mutual funds are insured products declined from 40 per cent to 32 per cent. CDIC will use these findings to help determine future directions of its public awareness program, as well as possible amendments to the by-law.

Minimizing Losses to CDIC

CDIC's mandate was expanded in 1987, from a paybox (confined in its role to paying the claims of creditors after a bank is closed) to a risk minimizer with requisite powers to reduce or avert a threatened loss to CDIC. As a result, CDIC introduced a policy to intervene early into the affairs of a problem member institution, developed *Standards of Sound Business and Financial Practices* aimed at enhancing corporate governance practices and sound risk management systems in member institutions, and instituted a differential premiums system designed to provide financial incentives for lower-risk profile member institutions, among other things. CDIC's losses from post-1987 failures, as a percentage of insured deposits, have averaged less than half the level sustained from pre-1987 failures.

Awareness Survey Results



Recoveries on claims in 2001/2002

During the year, the Corporation recovered $40 million against outstanding claims and loans from failed institutions, bringing the total recoveries for the past five years to $754 million. Of the $40 million, $22 million was recovered from Adelaide Capital Corporation, a work out company with significant non-cash assets. An additional $11 million was recovered from Northland Bank as a result of the residual asset agreement, and $7 million was received from Security Home and Mortgage Corporation. In addition, $26 million was recovered against amounts previously written off. Most of the remaining assets in the nine active estates are in cash and remain in active liquidation due principally to legal matters.

Discharges in 2001/2002

During the year, CDIC worked with a court-appointed liquidator and a privately appointed manager to complete the liquidation of Northland Bank and Settlers Saving and Mortgage Corporation. A third estate, Canadian Commercial Bank, was discharged.

Assets subject to Deficiency Coverage Agreements

On December 31, 1992, CDIC entered into two 10-year Deficiency Coverage Agreements (DCAs) with the Toronto-Dominion Bank (TD) to facilitate the acquisition of approximately $9.8 billion in assets from Central Guaranty Trust. At that time, total assets of $7.1 billion were eligible for claims. However, the agreements limited total claims to $2.49 billion.

CDIC's Claims, Recoveries and Losses on Failed Member Institutions

Non-Cash Assets Liquidated as a Percentage of Total Non-Cash Assets (Method of Failure Resolution — Year of Failure)	CDIC's Total Claims and Loans	CDIC's Recoveries to March 31, 2002		CDIC's Projected Loss and (Gains) as % of	
	($ Millions)	($ Millions)	As % of Total Expected	Claims and Loans	Claims and Loans — NPV[a] Basis
Completed between April 1, 2001 and March 31, 2002					
Settlers Savings & Mortgage Corp. (Formal Liquidation — 1990)	84	66	100%	21%	26%
Northland Bank (Formal Liquidation — 1985)	321	223	100%	29%	66%
More than 99% of Non-Cash Assets Liquidated					
Bank of Credit and Commerce Canada (Formal Liquidation — 1991)	22	20	99%	10%	25%
Confederation Trust Co. (Formal Liquidation — 1994)	680	700	99%	(3%)	2%
Saskatchewan Trust Co. (Formal Liquidation — 1991)	64	56	98%	10%	18%
Between 95%-99% of Non-Cash Assets Liquidated					
Income Trust Co. (Formal Liquidation — 1995)	193	174	98%	8%	15%
Adelaide Capital Corp. (CGT/TD) (Management Agreement — 1992)	1,758	1,464	96%	6%	12%
Shoppers Trust Co. (Formal Liquidation — 1992)	492	464	99%	4%	17%
Standard Loan Co./Standard Trust Co. (Formal Liquidation — 1991)	1,321	1,122	99%	14%	25%
Security Home Mortgage Corp. (Formal Liquidation — 1996)	42	41	97%	1%	17%

[a] All cash flows are discounted on an annual basis to arrive at the net present value.

Over the years, CDIC's total recoveries in estates arising from actions against directors, officers and auditors have been approximately $200 million.

During the year, CDIC paid capital and income claims of $10 million with claims paid since 1992 totalling $162 million. The claims projected to be paid to the end of 2002 represent only 60 per cent ($181 million out of a possible $300 million) of the total expected at the outset of the agreement. The original $7.1 billion in assets covered by the DCAs has been reduced to $201 million through the normal paydown of loans, TD's renewal of loans at its own risk, the acquisition of loans by others and the disposal of assets. CDIC continues to monitor the DCAs in order to minimize its exposure, particularly as the agreements draw to an end on December 31, 2002.

Claims and legal management

An ongoing priority during 2001/2002 was the study of how to enhance litigation performance assessment and management. Over the years, CDIC's total recoveries in estates arising from actions against directors, officers and auditors have been approximately $200 million.

Reviewing the Policy Framework

Initially enacted in 1993 and subsequently amended in 1999, the *Deposit Insurance Policy By-law* prescribes the terms and conditions with which CDIC member institutions must comply. On March 7, 2002, the Board of Directors made further amendments to the by-law. Implemented following a comprehensive review and consultation with member institutions and their associations, the changes to the by-law were designed to harmonize the deposit insurance policy with recent amendments to the *Canada Deposit Insurance Corporation Act* included in the *Financial Consumer Agency of Canada Act* and to the *Bank Act* and *Trust and Loan Companies Act* and their regulations. Some of the key amendments to the by-law were:

(a) making permanent the prohibition against member institutions disclosing prescribed information about their differential premiums categorization

(b) requiring a member to comply with any undertaking that it has given to CDIC and any agreement it has entered into with CDIC

(c) clarifying that members need only notify CDIC of any actual or proposed change in control of, or any actual or proposed amalgamation, merger, arrangement or acquisition of an affiliate where the change affects or could affect the operations or financial condition of the member, and

(d) requiring a member to prepare and maintain records that accurately and fully describe and disclose its off-balance sheet assets and liabilities

Developing a Knowledge-Based Organization

During 2001/2002, CDIC undertook a number of important knowledge management initiatives. The Corporation developed a draft knowledge management strategy that will serve as a guide for investment into the human, structural and technology resources required to drive CDIC initiatives. As well, the Corporation began preparing an inventory of key knowledge activities, such as contingency planning, and achieved significant progress in integrating these activities into the knowledge management framework.

Promote Sound Business and Financial Practices

Promoting CDIC's Standards of Sound Business and Financial Practices

As part of its statutory mandate, CDIC is required to promote standards of sound business and financial practices for member institutions. Following a comprehensive consultative process with members, industry associations, regulators and interested parties, CDIC completed the modernization of its *Standards of Sound Business and Financial Practices* (Standards) and streamlined its reporting program for member institutions. The new by-law came into effect on October 24, 2001 and members will report to CDIC on adherence to the new Standards between July 15, 2002 and July 14, 2003.

In updating the Standards, CDIC achieved its three main objectives: to align the Standards with current management practices at well-run institutions; to recognize that organizational structures and management processes vary among member institutions depending on such factors as their size, geographic diversity and business activities; and to ensure consistency and compatibility between the Standards and federal or provincial statutory and regulatory requirements.

A process is now being developed to ensure that any requirements for additional modernization of the Standards or streamlining of the related reporting procedures are identified on an ongoing basis. This process will include regular review of domestic and international corporate governance, strategic management, risk management and control initiatives in regulatory and supervisory agencies (e.g. OSFI and provincial regulators, the U.S. Federal Deposit Insurance Corporation and the Bank for International Settlements); periodic meetings with regulators and member institutions, and their associations; and periodic independent validation of the Standards and related reporting program by outside experts.

Following Sound Business and Financial Practices

As the Standards are brought into effect in CDIC's member institutions, the Corporation is initiating a process to gauge its own performance. CDIC is also enhancing its strategic management process and validating processes for identifying and managing its risks in providing deposit insurance.

Supporting a Positive Work Environment

CDIC has long recognized the importance of a positive work environment in improving employee satisfaction and productivity. Last year, CDIC employees participated in an employee survey designed to take the pulse of employee satisfaction and identify any need for improvement within the organization. The survey results on employee morale and satisfaction were well above industry-wide benchmarks. Employees also took part in a series of focus group sessions led by the President and CEO to set out specific actions that could be taken to

EACH YEAR, OSFI AND CDIC CHALLENGE EACH OTHER AS A MEANS OF
INCREASING THE AMOUNT OF MONEY RAISED FOR THE UNITED WAY.
LAST YEAR, CDIC EMPLOYEES RAISED OVER $39,000.

address certain issues raised in the survey that, if left unattended, could be detrimental in the long run to future employee morale and satisfaction. Work is well under way on implementing many of the suggested improvements, such as providing more detailed communications to employees about corporate direction.

CDIC also maintains a culture of awareness about equity and diversity issues. As a Crown corporation, it is required to comply with various statutes that address these issues. The Corporation also recognizes the need to weave these principles into the fabric of its operations. Corporate values and ethics are also a cornerstone of employee behaviour. CDIC has commenced a review designed to bring together various internal documents addressing corporate values into a consolidated code of ethics for the organization.

As part of its commitment to the broader community, CDIC promotes environmental awareness among its employees. A number of initiatives were undertaken during 2001/2002, including the installation of video conferencing facilities, an action aimed at reducing the amount of employee travel between CDIC's Ottawa and Toronto offices. To encourage the use of public transportation, CDIC implemented a transit pass for employees derived through a payroll deduction program. In addition to existing activities, a number of new initiatives were also undertaken, such as reducing paper consumption by providing communications via the intranet rather than in paper copy.

CDIC has long recognized the importance of a positive work environment in improving employee satisfaction and productivity.

Each year, OSFI and CDIC challenge each other as a means of increasing the amount of money raised for the United Way. Last year, CDIC employees raised over $39,000. Employees also support a variety of other events aimed at raising money for charitable organizations.

Contribute to the Stability of the Financial System

CDIC undertakes a variety of initiatives designed to promote the stability of member institutions and Canada's financial system. Among the Corporation's activities in this regard are contributing to relevant policy and legislative reforms, monitoring economic trends and maintaining ongoing operational readiness in the event that a member institution should fail in the future.

Working with Key Partners

Maintaining relationships with key stakeholders and partners is important for CDIC. In 2001/2002, the Corporation worked closely with OSFI and provincial counterparts, the Department of Finance, the Bank of Canada and other organizations to promote information sharing. The Corporation also began a number of initiatives with the newly-formed Financial Consumer Agency of Canada (FCAC). CDIC's Chairperson is a statutory member of the Financial Institutions Supervisory Committee and a member of the Senior Advisory Committee, which also include as members the Superintendent of Financial Institutions, the Deputy Minister of Finance, the Governor of the Bank of Canada and the Commissioner of the FCAC. Employees work together with representatives from these organizations on a regular basis to ensure a good flow of information and coordination of activities of common interest.

Planning for Contingencies

CDIC regards contingency planning as an essential element in managing its risks, and addresses the subject on several broad fronts — by doing what it can to prevent failures in the first place; by being prepared to deal with failures if they occur; by improving its management of the aftermath of failures; and by training people to face whatever situation might arise.

CDIC has in place the competencies to identify, assess and manage significant risks in its members before these risks lead to serious concerns. To name some of its major initiatives, CDIC has devoted significant resources to developing *Standards of Sound Business and Financial Practices*, to designing a risk management methodology, to instituting a risk management group that works closely with regulators and supervisors, and to bringing into effect a differential premiums regime.

...CDIC will continue with its research of issues such as electronic banking, the implications of new deposit products and cross-border and insolvency issues.

Accepting that even in the best regulated systems there can be failures, CDIC also continues to prepare for contingencies in the face of changes taking place in the global economy, the Canadian financial sector and its own operations.

During 2001/2002, CDIC focused on extracting from past experiences what might be useful for dealing with unknown, future events. In this regard, CDIC has laid a useful foundation by compiling essential reference materials and precedents; reviewing legal powers to act, both its own and those of other agencies; reviewing the experiences of other countries in dealing with and preparing for contingencies; and identifying subject matters that require further research.

In 2002/2003, CDIC will refine this understanding of the broad responses and actions that could be exercised under various powers in response to potential scenarios that could occur.

While considering certain scenarios is of assistance in planning practical steps, CDIC will still need a good understanding of many subject matters. Consequently, CDIC will continue with its research of issues such as electronic banking, the implications of new deposit products and cross-border and insolvency issues.

CDIC is continuing to work on re-engineering its processes and systems to pay out insured deposits in the event of a failure. The aim is to identify efficiencies and improvements that could lead to the reduction in the time and money required to effect a payout. CDIC is also continuing to work on post-failure issues such as asset portfolio management and disposition, and asset valuation methodologies.

With respect to planning for contingencies, CDIC is conscious of having to ensure that the requisite employee skills are maintained. Since the last failure of a CDIC member was in 1996, many employees have no experience in dealing with a member failure. As a consequence, senior managers at CDIC have instituted a series of sessions designed to familiarize key new employees with the important issues surrounding a failure, with the aim of sharing accumulated knowledge and experience.

Participating in International Activities

CDIC participates in several fora where issues of financial stability and the important role of effective deposit insurance systems are discussed. The Corporation's main objectives in its international work are to maintain and enhance CDIC's proactive readiness, to respond to the challenges and opportunities of globalization, and to contribute to the stability of Canada's financial system. To undertake effective contingency planning, it is important to develop and draw on international networks and experts familiar with the best deposit insurance practices and resolution methods. In addition, promoting Canada's safety net internationally enhances the reputation and quality of Canada's financial and regulatory system. Expenses associated with such activities are incidental to the CDIC budget and there is a firm basis for cost recovery where CDIC is asked to provide its expertise to other countries.

...IT IS IMPORTANT TO DEVELOP AND DRAW ON INTERNATIONAL NETWORKS AND EXPERTS FAMILIAR WITH THE BEST DEPOSIT INSURANCE PRACTICES AND RESOLUTION METHODS.

J.P. Sabourin (right) with Winston Carr of Jamaica (left). CDIC spearheaded the formation of the International Association of Deposit Insurers.

Financial Stability Forum (FSF)

CDIC was an active participant in the work undertaken by the FSF. Last year, CDIC's President and CEO, Jean Pierre Sabourin, chaired the FSF's Working Group on Deposit Insurance. The Working Group's final report was endorsed by the FSF in September 2001, and many countries are now using the guidance in the design or reform of their deposit insurance systems and practices. This report contains practical guidance on a range of deposit insurance issues, focussed on such themes as public policy issues, transitioning, moral hazard, mandates and the interrelationship between safety net players.

International Association of Deposit Insurers (IADI)

CDIC took a leadership role in the creation of the IADI which was established in Basel, Switzerland, on May 6, 2002. The Association is a not-for-profit organization which has, as its mandate: enhancing an understanding of common interests and issues related to deposit insurance, setting out guidance to improve the effectiveness of deposit insurance systems, encouraging international contacts, undertaking research on deposit insurance issues for the benefit of practitioners, facilitating information sharing through training opportunities and educational programs not available elsewhere, and providing advice on deposit insurance matters. Mr. Sabourin was elected Chair of the Executive Council and President of the Association.

Providing advice to other countries

CDIC provides advice and technical assistance to countries wishing to establish or reform their deposit insurance systems. Last year, CDIC continued its collaboration with Hungary, Jamaica, the Philippines, Ukraine and Thailand. As well, the Corporation provided advice — on a cost-recovery basis — to the Hong Kong Monetary Authority on the design of a payout system for their proposed deposit insurance system.

On the international stage

An expert on deposit insurance issues, Mr. Sabourin, has developed working relationships with many countries and receives numerous requests to make presentations at international fora. In fiscal year 2001/2002, Mr. Sabourin delivered numerous speeches and presentations on deposit insurance issues, including remarks at the 37th Annual Conference on Bank Structure and Competition held at the Federal Reserve Bank of Chicago, the International Seminar on Legal and Regulatory Aspects of Financial Stability in Basel and the International Seminar on Comparative Experiences in Confronting Banking Sector Problems in Latin America and the Caribbean (World Bank) in Montevideo.

Membership Performance and Profile

Membership Performance

Changes in CDIC Membership

At March 31, 2002, CDIC had 91 members, 10 less than the previous year. The decrease is mainly attributable to new legislation allowing foreign banks to establish branches in Canada and to legislation passed in October 1999 allowing banks which mostly accept wholesale deposits (defined as $150,000 or more) to take such deposits without being members of CDIC (also referred to as opting-out).

During the year, four members (Bank One Canada, Comerica Bank — Canada, Credit Suisse First Boston Canada and Deutsche Bank Canada) transferred their assets and liabilities to their foreign bank parents' newly established Canadian branches and ceased accepting deposits. As a result, CDIC cancelled their policies of deposit insurance.

Three banks (Chase Manhattan Bank of Canada, Mizuho Bank Canada and Tokai Bank Canada) were granted authorization to accept wholesale deposits without being CDIC members. This brings to 11 the number of banks that have chosen to opt out of CDIC membership since 1999.

Other changes involved: CIBC Mortgage Corporation, Fortis Trust Corporation and State Street Trust Company of Canada, all of which ceased accepting deposits and had their deposit insurance policies cancelled; and CCF Canada, which amalgamated with HSBC Bank Canada. There was only one new member, BNY Trust Company of Canada.

Financial Performance

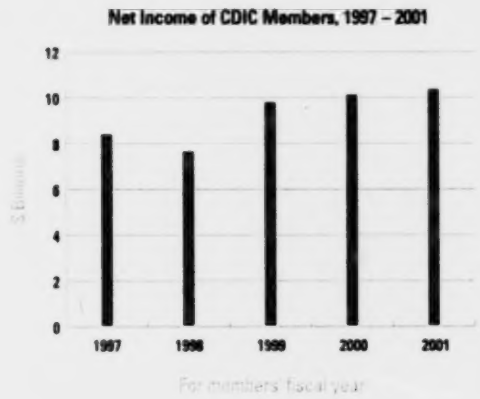
Notwithstanding the North American economic slowdown that started early in 2001 and was accelerated by the events of September 11, the overall financial performance of CDIC's member institutions remained strong in fiscal year 2001/2002.

Higher profits in 2001/2002

CDIC member institutions this year had a record profit of $10.4 billion, an increase of 2 per cent from 2000[1] profit levels. However, the strong results achieved in the first three quarters of the year was not sustained in the fourth quarter of 2001. This was due to the sharp slowdown in the economy at the end of the year and the consequent impact on asset quality and level of loan-loss provisions, as well as the adverse impact of sluggish capital markets on the generation of non-intermediary income ("other income").

Spreads increased ...

Net interest income[2] increased by 16 per cent in fiscal year 2001, compared to a 1 per cent increase in fiscal year 2000. For the first time since 1996, gross interest spreads (before provision for loan losses) increased for the membership, reaching 190 basis points of average assets compared to 180 basis points in 2000. The falling interest rate environment contributed to some extent to the improved spreads. For most member institutions, deposit liabilities have a shorter term than assets, so liabilities re-price more frequently than assets. Therefore, with declining interest rates, the interest cost on an institution's liabilities typically reduces at a faster pace than the pace at which the income earned on its assets declines, leading to widening interest rate spreads. This increase in gross spreads was most apparent among domestic banks.



Operating expenses at member institutions continued to increase by approximately 10 per cent in 2001. This trend, along with the decline in non-interest income, resulted in some deterioration of efficiency ratios for many CDIC members.

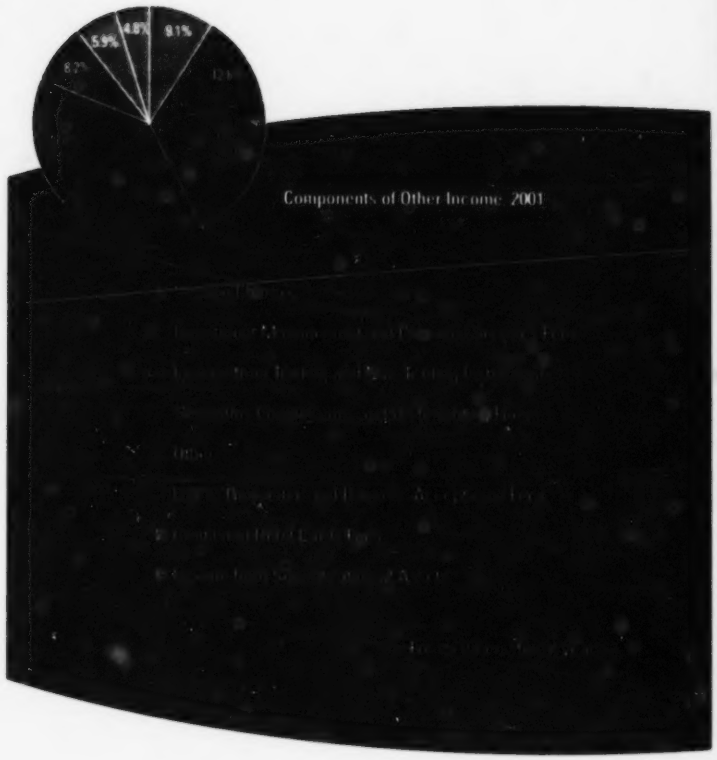
... But weak capital markets affected other income

In recent years, other income of the members has steadily increased as a share of total income, compared to interest income, a trend which reflects the growing importance of capital market activities to member institutions. Although other income has exceeded interest income in every year since 1997 (reaching 59 per cent of total income in 2001), the rate of growth declined to only 3 per cent in 2001 from 20 per cent in 2000. This lower growth largely reflects the reduced level of investment banking activity during the year.

Specifically, the share of other income generated by securities commissions and underwriting fees dropped to 21 per cent in 2001 from 26 per cent in the previous year. At the same time, however, there was an increase in non-market related components of other income, such as service charges, thus allowing for an overall increase in total income.

[1] Unless otherwise specified in this section, year references are to member institution fiscal year ends.

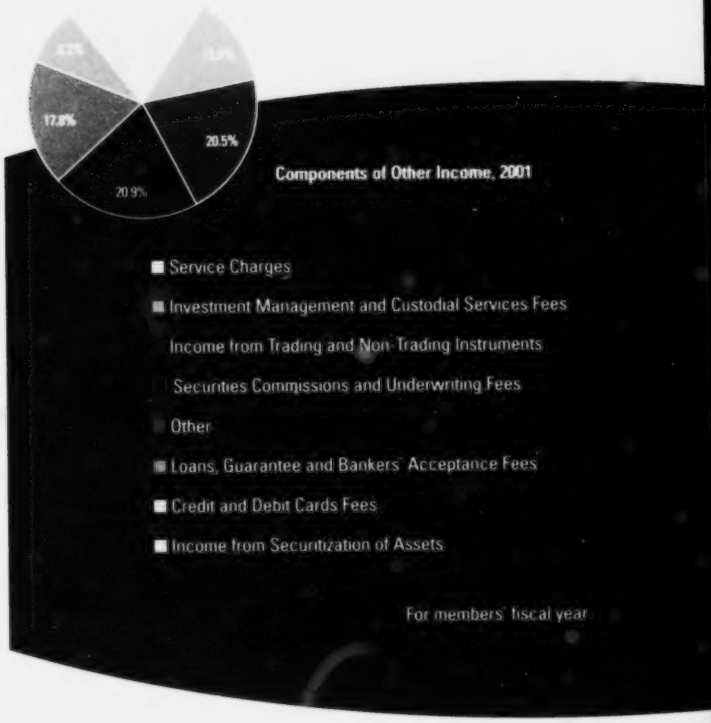
[2] Net interest income is the difference between interest income and interest expenses.



Strong asset growth for member institutions

Total assets of member institutions achieved a double-digit growth (approximately 11 per cent) in 2001, improving on the already strong 7 per cent of the previous year. Total assets reached $1.64 trillion, with loans continuing to be the dominant asset category. Personal, mortgage and commercial loans reached $793 billion in 2001, accounting for more than 48 per cent of total member assets.

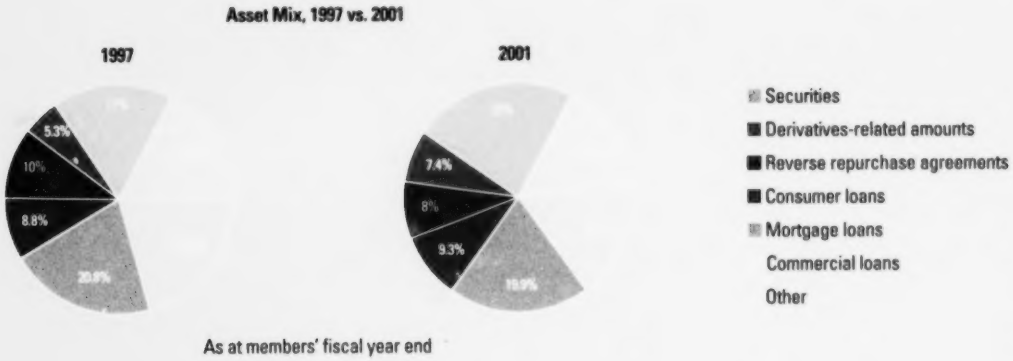
Year over year, most other asset categories witnessed lower growth, with the exception of the reverse repurchase agreements ("reverse repos") and derivatives-related assets, which registered higher growth rates of approximately 40 per cent and 30 per cent, respectively. By comparison, derivatives grew by 20 per cent in 2000 and reverse repos actually declined that year. Members' securities portfolios maintained nearly the same growth achieved in the previous year and represented 23 per cent of total assets at the end of 2001, compared to 22 per cent at the end of 2000. Over the past five years, securities have displaced commercial loans as the dominant asset category in members' portfolios. The steady growth in securities and derivative related assets indicates the growing importance of capital market-based transactions in the business mix of the members, especially that of the large banks.



Strong asset growth for member institutions

Total assets of member institutions achieved a double-digit growth (approximately 11 per cent) in 2001, improving on the already strong 7 per cent of the previous year. Total assets reached $1.64 trillion, with loans continuing to be the dominant asset category. Personal, mortgage and commercial loans reached $793 billion in 2001, accounting for more than 48 per cent of total member assets.

Year over year, most other asset categories witnessed lower growth, with the exception of the reverse repurchase agreements ("reverse repos") and derivatives-related assets, which registered higher growth rates of approximately 40 per cent and 30 per cent, respectively. By comparison, derivatives grew by 20 per cent in 2000 and reverse repos actually declined that year. Members' securities portfolios maintained nearly the same growth achieved in the previous year and represented 23 per cent of total assets at the end of 2001, compared to 22 per cent at the end of 2000. Over the past five years, securities have displaced commercial loans as the dominant asset category in members' portfolios. The steady growth in securities and derivative related assets indicates the growing importance of capital market-based transactions in the business mix of the members, especially that of the large banks.



Although securitized activity declined by 14 per cent year over year, securitized assets (excluding third party securitizations) still amounted to a substantial $90 billion at the end of 2001.

The decline is primarily the result of a sharp reduction in the level of commercial loans securitized, which was partially offset by an increase in the securitization of insured residential mortgages.

Worsening credit quality leads to an increase in impaired assets

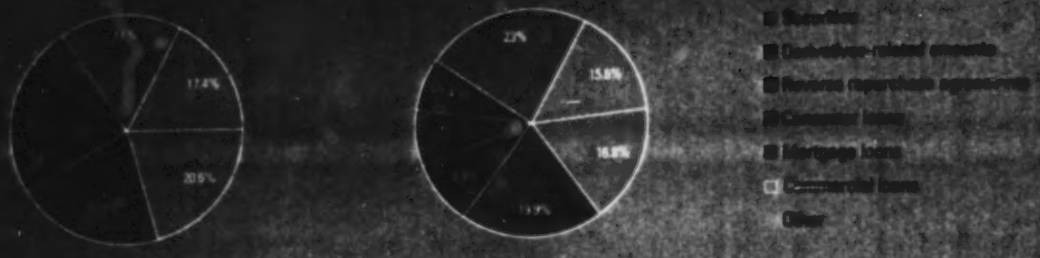
The deterioration in credit quality was evident early in 2001, with a sharp increase in levels of impaired loans. Overall, impaired loans grew by 31.5 per cent during 2001, more than double the rate recorded in 2000 (14 per cent). This resulted in an increase in gross impaired loans from 1.2 per cent of total loans in 2000 to 1.5 per cent in 2001. The higher level of impaired loans at member institutions continues to be fully covered by allowances for impairment as of the end of fiscal year 2001.

Specific provisions reached approximately $6 billion at the end of fiscal year 2001, compared to $4.6 billion at the end of fiscal year 2000. Total general allowances at member institutions amounted to about $8.3 billion at the end of 2001, an increase of 11 per cent for the year. General allowances amounted to 51 basis points of total assets in 2001, compared to 47 basis points in 2000. This reflects both prudent general allowance policy on the part of members and OSFI's capital treatment that permits a certain proportion of general allowances (currently 0.875 per cent of risk-weighted assets) to be included in capital.

Capitalization remains strong

The membership's asset growth has resulted in an increase in the assets to capital ratio of the membership over the past few years. However, the lower overall risk weighting of assets, combined with increases in regulatory capital, led to an improvement in Bank for International Settlements (BIS) capital ratios over the past five years, rising to 12.8 per cent in 2001.

In summary, the past several years has seen a strengthening of the balance sheets of member institutions, accompanied by growing profits and increasing general allowances. Overall, the membership appears to be well positioned to deal with future risks.



Although securitized activity declined by 14 per cent year over year, securitized assets (excluding third party securitizations) still amounted to a substantial $90 billion at the end of 2001.

The decline is primarily the result of a sharp reduction in the level of commercial loans securitized, which was partially offset by an increase in the securitization of insured residential mortgages.

Worsening credit quality leads to an increase in impaired assets

The deterioration in credit quality was evident early in 2001, with a sharp increase in levels of impaired loans. Overall, impaired loans grew by 31.5 per cent during 2001, more than double the rate recorded in 2000 (14 per cent). This resulted in an increase in gross impaired loans from 1.2 per cent of total loans in 2000 to 1.5 per cent in 2001. The higher level of impaired loans at member institutions continues to be fully covered by allowances for impairment as of the end of fiscal year 2001.

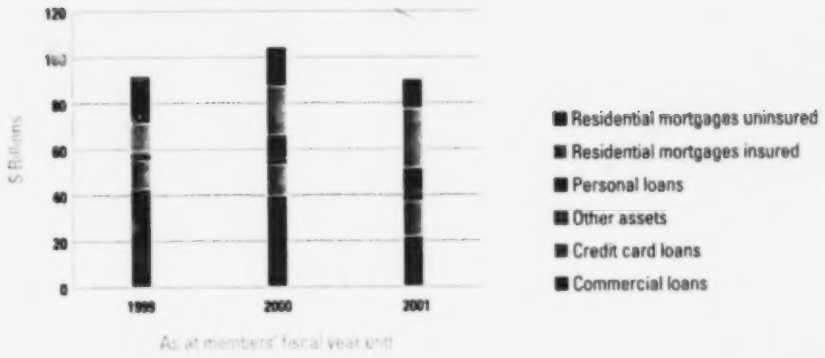
Specific provisions reached approximately $6 billion at the end of fiscal year 2001, compared to $4.6 billion at the end of fiscal year 2000. Total general allowances at member institutions amounted to about $8.3 billion at the end of 2001, an increase of 11 per cent for the year. General allowances amounted to 51 basis points of total assets in 2001, compared to 47 basis points in 2000. This reflects both prudent general allowance policy on the part of members and OSFI's capital treatment that permits a certain proportion of general allowances (currently 0.875 per cent of risk-weighted assets) to be included in capital.

Capitalization remains strong

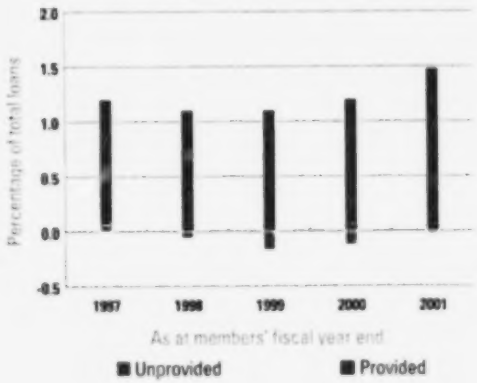
The membership's asset growth has resulted in an increase in the assets to capital ratio of the membership over the past few years. However, the lower overall risk weighting of assets, combined with increases in regulatory capital, led to an improvement in Bank for International Settlements (BIS) capital ratios over the past five years, rising to 12.8 per cent in 2001.

In summary, the past several years has seen a strengthening of the balance sheets of member institutions, accompanied by growing profits and increasing general allowances. Overall, the membership appears to be well positioned to deal with future risks.

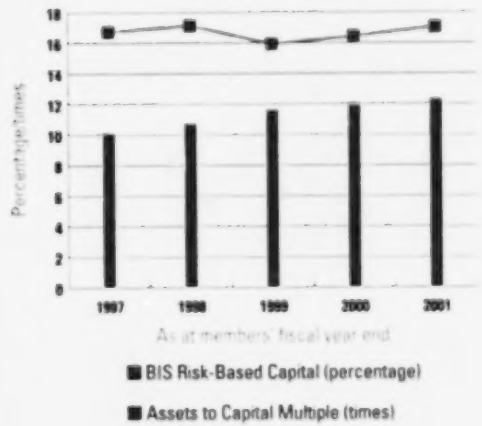
Securitized Assets Mix, 1999 – 2001



Impaired Loans to Total Loans, 1997 – 2001



Capitalization, 1997 – 2001



Adherence to Standards of Sound Business and Financial Practices

For the seventh and final year, member institutions reported their adherence to the CDIC Standards through the Standards Assessment and Reporting Program (SARP). As a result of the recent modernization of the Standards, the SARP program will be replaced.

Total deficiencies either reported by the member institutions or identified by examiners and CDIC remained almost the same in 2001 as in the previous year. Over the past three years there has been a significant decline in deficiencies. Of the deficiencies reported by members, 17 per cent were carried over from the year 2000. Four-fifths of the deficiencies related to two specific Standards: Internal Control and Credit Risk Management.

CDIC continued to monitor members' adherence to the Standards throughout 2001/2002 and to ensure that outstanding deficiencies were being addressed. Deficiencies identified by the examiners

... member institutions are continuing to recognize and report deficiencies more effectively.

and CDIC accounted for 19 per cent of the total in 2001, compared to 25 per cent in 2000 and 57 per cent in 1999. Overall, member institutions are addressing their deficiencies in a timely manner. This positive trend indicates that member institutions are continuing to recognize and report deficiencies more effectively.

Differential Premiums By-law — Premium Categories of Member Institutions

CDIC is funded primarily by deposit insurance premiums payable annually by member institutions. The premium payable by a member institution is based on the total amount of insured deposits held by the member as of April 30 and calculated in accordance with the *Canada Deposit Insurance Corporation Act* and the *CDIC Differential Premiums By-law*.

Under the *CDIC Differential Premiums By-law*, member institutions are classified into one of four premium categories with Category 1 being the highest rated (best) and Category 4 being the lowest rated (worst). Except in special circumstances set out in the by-law (relating to new member institutions, subsidiaries of member institutions and certain amalgamation scenarios), classification is based on a system that scores a member institution according to a number of quantitative and qualitative criteria or factors. Quantitative factors include capital adequacy, earnings, asset quality and asset concentration. Qualitative factors include the examiner's rating, adherence to CDIC Standards and other information.

The 2001 premium rate for Category 4 was set at 1/3 of 1 per cent of insured deposits, which is the maximum allowed under the *Canada Deposit Insurance Corporation Act*. The rates for categories 1, 2 and 3 were the same as the previous year — 1/24th of 1 per cent, 1/12th of 1 per cent and 1/6th of 1 per cent respectively. In previous years, the rate for Category 4 was 1/6th of 1 per cent, the same as Category 3.

In the 2001 premium year, 67 per cent of all member institutions ranked in the best premium category and 90 per cent ranked in either Category 1 or 2 (see the table below).

Distribution of Member Institution by Premium Category and Premium Year (Percentage)

Premium Category	Premium Year 2001	Premium Year 2000	Premium Year 1999
1	67	74	69
2	23	20	22
3	9	5	7
4	1	1	2
Total	100	100	100

Membership Profile

The following profile provides comparative information on CDIC's membership for the last five years. The profile is not intended, in any way, to reflect or otherwise comment on risk to CDIC. The profile has been prepared from financial information supplied by members through their normal reporting requirements, and from some financial information received directly by CDIC. Every effort has been made to ensure that the compilation is correct; however, as the financial information comes from varied sources, CDIC cannot guarantee its accuracy.

In providing such information, CDIC is limited by the availability of the financial information in a readily accessible format and by confidentiality requirements. It should be noted that the financial information is presented in aggregates and averages; financial information for individual members can vary significantly from the amounts presented. In addition, off-balance sheet activities, including estate, trust and agency business, are not included.

Based on CDIC membership as of March 31, 2002, the financial information has been classified into three major peer groups: domestic banks and their subsidiaries; subsidiaries of foreign institutions; and domestic trust and loan companies. These peer groups reflect the unique characteristics established by governing legislation and regulatory frameworks.

Note: In its five-year tables, CDIC restates the peer group results of prior years to reflect the current year's membership. Accordingly, the following tables exclude financial information from institutions that were no longer members as of March 31, 2002.

Membership Information

CDIC Members as of March 31, 2002

Domestic Banks and Subsidiaries

Bank of Montreal
Bank of Montreal Mortgage Corporation
Trust Company of Bank of Montreal (The)

Bank of Nova Scotia (The)
Bank of Nova Scotia Trust Company (The)
Montreal Trust Company
Montreal Trust Company of Canada
National Trust Company
Scotia Mortgage Corporation
Victoria and Grey Mortgage Corporation

Canadian Imperial Bank of Commerce
Amicus Bank
CIBC Mortgages Inc.
CIBC Trust Corporation
Services Hypothécaires CIBC Inc.

Canadian Western Bank
Canadian Western Trust Company

Citizens Bank of Canada
Citizens Trust Company

CS Alterna Bank

Laurentian Bank of Canada
B2B Trust
Laurentian Trust of Canada Inc.
LBC Trust

Manulife Bank of Canada

National Bank of Canada
National Bank Trust Inc.
Natcan Trust Company

President's Choice Bank

Royal Bank of Canada
Royal Bank Mortgage Corporation
Royal Trust Company (The)
Royal Trust Corporation of Canada

Toronto-Dominion Bank (The)
Canada Trust Company (The)
Canada Trustco Mortgage Company
First Nations Bank of Canada
TD Mortgage Corporation
TD Pacific Mortgage Corporation

Total: 39

Domestic Trust and Loan Companies

AGF Trust Company

CIBC Mellon Trust Company

Clarica Trust Company

Community Trust Company Ltd.

Co-operative Trust Company of Canada

Desjardins Trust Inc.

Effort Trust Company (The)

Equitable Trust Company (The)

Home Trust Company

Household Trust Company

Industrial-Alliance Trust Company

Investors Group Trust Co. Ltd.
Trust Company of London Life (The)
M.R.S. Trust Company

League Savings & Mortgage Company

Maple Trust Company

MCAP Inc.

MD Private Trust Company

Pacific & Western's eTrust of Canada Inc.

Peace Hills Trust Company

Peoples Trust Company

Standard Life Trust Company

Sun Life Financial Trust Inc.

Trimark Trust

Total: 24

Member institutions with common affiliation have been grouped together, starting with the member having the largest assets and then in alphabetical order.

Subsidiaries of Foreign Institutions

Amex Bank of Canada

Bank of China (Canada)

Bank of East Asia (Canada) (The)

Bank of Tokyo-Mitsubishi (Canada)

BNP Paribas (Canada)

BNY Trust Company of Canada

Citibank Canada

Computershare Trust Company of Canada

CTC Bank of Canada

First Data Loan Company, Canada

Habib Canadian Bank

HSBC Bank Canada
HSBC Mortgage Corporation (Canada)
HSBC Trust Company (Canada)

ING Bank of Canada
Equisure Trust Company

International Commercial Bank of Cathay (Canada)

IntesaBci Canada

Korea Exchange Bank of Canada

MBNA Canada Bank

National Bank of Greece (Canada)

Northern Trust Company, Canada (The)

Société Générale (Canada)

Sottomayor Bank Canada

State Bank of India (Canada)

UBS Bank (Canada)
UBS Trust (Canada)

United Overseas Bank (Canada)

Total: 28

TOTAL: 91 members

Membership Changes: April 1, 1997 – March 31, 2002

New Members

September 10, 1997: MBNA Canada Bank

September 10, 1997: Rabobank Canada

October 24, 1997: Services Hypothécaires CIBC Inc.

May 21, 1998: Comerica Bank — Canada

December 2, 1998: CTC Bank of Canada

December 2, 1998: MD Private Trust Company

December 2, 1998: President's Choice Financial Trust Company

April 5, 2000: CCF Canada

May 31, 2000: First Data Loan Company, Canada

May 31, 2000: Habib Canadian Bank

September 27, 2000: CIBC Mellon Trust Company

December 6, 2000: Industrial-Alliance Trust Company

January 31, 2001: Amicus Bank

January 31, 2001: Computershare Trust Company of Canada

October 24, 2001: BNY Trust Company of Canada

Other Membership Changes

August 18, 1997: ING Trust Company of Canada was continued as a Schedule II bank under the name ING Bank of Canada.

August 18, 1997: Merchant Private Trust Company changed its name to Connor Clark Private Trust Company.

October 28, 1997: Bonaventure Trust Inc. was continued as a federal trust company under the name Bonaventure Trust Company of Canada.

November 14, 1997: Laurentian Bank of Canada was continued as a Schedule I bank.

February 27, 1998: Granville Savings and Mortgage Corporation ceased to accept deposits — policy cancelled.

February 27, 1998: Bonaventure Trust Company of Canada changed its name to Standard Life Trust Company.

March 12, 1998: National Trust Company was continued as a federal trust company.

May 1, 1998: National Westminster Bank of Canada amalgamated with HongkongBank Loan Corporation that in turn amalgamated with Hongkong Bank of Canada — continuing as Hongkong Bank of Canada.

June 29, 1998: Swiss Bank Corporation (Canada) amalgamated with Union Bank of Switzerland (Canada) — continuing as UBS Bank (Canada).

June 29, 1998: Swiss Bank Corporation Trust changed its name to UBS Trust (Canada).

September 22, 1998: Laurentian Bank Savings and Mortgage Corporation changed its name to LBC Trust.

October 19, 1998: Banco Central Hispano-Canada ceased to accept deposits — policy cancelled.

January 4, 1999: Hanil Bank Canada changed its name to Hanvit Bank Canada.

March 25, 1999: London Trust & Savings Corporation was continued as a federal trust company under the name Maple Trust Company.

April 19, 1999: Cho Hung Bank of Canada ceased to accept deposits — policy cancelled.

June 16, 1999: Sottomayor Bank Canada changed its name to Totta & Sottomayor Bank Canada.

June 21, 1999: Hongkong Bank of Canada changed its name to HSBC Bank Canada.

June 21, 1999: HongkongBank Mortgage Corporation changed its name to HSBC Mortgage Corporation (Canada).

June 21, 1999: Hongkong Bank Trust Company changed its name to HSBC Trust Company (Canada).

July 1, 1999: Evangeline Trust Company changed its name to Equisure Trust Company.

July 21, 1999: The Mutual Trust Company changed its name to Clarica Trust Company.

August 1, 1999: Deutsche Bank Canada amalgamated with BT Bank of Canada — continuing as Deutsche Bank Canada.

September 13, 1999: First Chicago NBD Bank, Canada changed its name to Bank One Canada.

December 1, 1999: Fuji Bank Canada was continued as a federal trust company under the name ScotiaLoan Company.

December 22, 1999: Sun Life Savings and Mortgage Corporation was authorized to carry on the activities of a trust company under the name Sun Life Financial Trust Inc.

January 1, 2000: MTC Mortgage Investment Corporation changed its name to MCAP Inc.

January 25, 2000: J.P. Morgan Canada's application for authorization to accept deposits payable in Canada without being a CDIC member institution was approved — policy cancelled.

March 2, 2000: Rabobank Canada's application for authorization to accept deposits payable in Canada without being a CDIC member institution was approved — policy cancelled.

March 9, 2000: Home Savings & Loan Corporation was continued as a federal trust company under the name Home Trust Company.

April 1, 2000: Republic National Bank of New York (Canada) amalgamated with HSBC Bank Canada — continuing as HSBC Bank Canada.

April 19, 2000: The Sumitomo Bank of Canada's application for authorization to accept deposits payable in Canada without being a CDIC member institution was approved — policy cancelled.

April 20, 2000: Sanwa Bank Canada's application for authorization to accept deposits payable in Canada without being a CDIC member institution was approved — policy cancelled.

April 28, 2000: Sakura Bank (Canada)'s application for authorization to accept deposits payable in Canada without being a CDIC member institution was approved — policy cancelled.

May 9, 2000: Hanvit Bank Canada ceased to accept deposits — policy cancelled.

May 31, 2000: Paribas Bank of Canada amalgamated with Banque Nationale de Paris (Canada) — continuing as BNP Paribas (Canada).

July 1, 2000: Sun Life Trust Company changed its name to B2B Trust.

July 17, 2000: Dresdner Bank Canada's application for authorization to accept deposits payable in Canada without being a CDIC member institution was approved — policy cancelled.

July 26, 2000: ABN AMRO Bank Canada's application for authorization to accept deposits payable in Canada without being a CDIC member institution was approved — policy cancelled.

August 25, 2000: Bank of America Canada's application for authorization to accept deposits payable in Canada without being a CDIC member institution was approved — policy cancelled.

October 2, 2000: Civil Service Loan Corporation was continued as a Schedule II bank under the name CS Alterna Bank.

November 1, 2000: Connor Clark Private Trust Company amalgamated with The Royal Trust Company — continuing as The Royal Trust Company.

November 1, 2000: The Industrial Bank of Japan (Canada) and Dai-Ichi Kangyo Bank (Canada) amalgamated — continuing as Mizuho Bank (Canada).

November 28, 2000: Totta & Sottomayor Bank Canada changed its name to Sottomayor Bank Canada.

November 29, 2000: President's Choice Financial Trust Company was continued as a Schedule II bank under the name President's Choice Bank.

December 6, 2000: Pacific & Western Trust Corporation changed its name to Pacific & Western's eTrust of Canada Inc.

January 1, 2001: TD Trust Company amalgamated with The Canada Trust Company — continuing as The Canada Trust Company.

March 2, 2001: Mellon Bank Canada ceased to accept deposits — policy cancelled.

March 2, 2001: ScotiaLoan Company ceased to accept deposits — policy cancelled.

March 19, 2001: Crédit Lyonnais Canada amalgamated with CCF Canada — continuing as CCF Canada.

April 1, 2001: CCF Canada amalgamated with HSBC Bank Canada — continuing as HSBC Bank Canada.

April 17, 2001: Tokai Bank Canada's application for authorization to accept deposits payable in Canada without being a CDIC member institution was approved — policy cancelled.

June 18, 2001: The Chase Manhattan Bank of Canada's application for authorization to accept deposits payable in Canada without being a CDIC member institution was approved — policy cancelled.

June 29, 2001: State Street Trust Company Canada ceased to accept deposits — policy cancelled.

October 10, 2001: Fortis Trust Corporation ceased to accept deposits — policy cancelled.

October 31, 2001: General Trust of Canada changed its name to National Bank Trust Inc.

November 1, 2001: Banca Commerciale Italiana of Canada changed its name to IntesaBci Canada.

November 9, 2001: Bank One Canada ceased to accept deposits — policy cancelled.

November 9, 2001: CIBC Mortgage Corporation ceased to accept deposits — policy cancelled.

November 9, 2001: Deutsche Bank Canada ceased to accept deposits — policy cancelled.

January 4, 2002: Comerica Bank — Canada ceased to accept deposits — policy cancelled.

January 21, 2002: Credit Suisse First Boston Canada ceased to accept deposits — policy cancelled.

March 5, 2002: Mizuho Bank (Canada)'s application for authorization to accept deposits payable in Canada without being a CDIC member institution was approved — policy cancelled.

Summary Financial Information — Total CDIC Membership

Balance Sheet ($ billions and percentage)

As at members' fiscal year end	2001		2000		1999		1998		1997	
	$	%	$	%	$	%	$	%	$	%
Assets										
Cash resources	87.5	5	85.8	6	94.9	7	85.7	6	97.5	8
Securities	377.2	23	329.8	22	298.5	22	261.4	19	213.1	17
Loans	925.3	57	859.7	58	822.6	59	824.1	59	773.2	63
Other assets	251.9	15	201.3	14	170.0	12	218.6	16	151.1	12
Total assets	**1,641.9**	**100**	**1,476.6**	**100**	**1,386.0**	**100**	**1,389.8**	**100**	**1,234.9**	**100**
Liabilities										
Deposits	1,092.4	66	1,016.8	69	951.5	69	916.5	66	843.3	68
Other liabilities	469.4	29	387.6	26	366.4	26	411.3	30	336.9	27
Total liabilities	**1,561.8**	**95**	**1,404.4**	**95**	**1,317.9**	**95**	**1,327.8**	**96**	**1,180.2**	**95**
Shareholders' equity	80.1	5	72.2	5	68.1	5	62.0	4	54.7	5
Total liabilities and Shareholders' equity	**1,641.9**	**100**	**1,476.6**	**100**	**1,386.0**	**100**	**1,389.8**	**100**	**1,234.9**	**100**

Income Statement ($ millions)

For the members' fiscal year ending in	2001	2000	1999	1998	1997
Interest income	86,037	84,116	77,282	78,112	66,022
Interest expense	56,267	58,397	51,830	53,438	42,063
Net interest income	**29,770**	**25,719**	**25,452**	**24,674**	**23,959**
Provision for impairment	6,265	4,003	3,260	2,820	2,275
Net interest income after provision for impairment	**23,505**	**21,716**	**22,192**	**21,854**	**21,684**
Other income	33,873	32,892	27,496	22,241	19,938
Net interest income and other income	**57,378**	**54,608**	**49,688**	**44,095**	**41,622**
Non-interest expenses	43,213	39,177	35,052	31,921	28,103
Net income before provision for income taxes	**14,165**	**15,431**	**14,636**	**12,174**	**13,519**
Provision for income taxes	3,346	5,001	4,664	4,325	4,939
Net income before non-controlling interest in net income of subsidiaries and extraordinary items	**10,819**	**10,430**	**9,972**	**7,849**	**8,580**
Non-controlling interest in net income of subsidiaries and extraordinary items	434	288	150	188	175
Net income	**10,385**	**10,142**	**9,822**	**7,661**	**8,405**

Asset Size and Quality Measures

Total Assets ($ billions and percentage)

As at members' fiscal year end	2001		2000		1999		1998		1997	
	$	%	$	%	$	%	$	%	$	%
Domestic banks and subsidiaries	1,558.4	94.9	1,405.2	95.2	1,326.6	95.7	1,329.0	95.6	1,178.9	95.5
Subsidiaries of foreign institutions	73.1	4.5	62.1	4.2	51.4	3.7	53.0	3.8	48.3	3.9
Domestic trust and loan companies	10.4	0.6	9.3	0.6	8.0	0.6	7.8	0.6	7.7	0.6
Total	**1,641.9**	**100.0**	**1,476.6**	**100.0**	**1,386.0**	**100.0**	**1,389.8**	**100.0**	**1,234.9**	**100.0**

Impaired Loans to Total Assets (percentage)

As at members' fiscal year end	2001	2000	1999	1998	1997
Domestic banks and subsidiaries	0.8	0.7	0.6	0.6	0.7
Subsidiaries of foreign institutions	0.9	1.1	1.2	1.5	1.8
Domestic trust and loan companies	0.9	0.5	0.5	0.6	0.8

Impaired loans (gross)/total assets (gross)

Impaired Loans to Total Loans (percentage)

As at members' fiscal year end	2001	2000	1999	1998	1997
Domestic banks and subsidiaries	1.5	1.2	1.1	1.1	1.1
Subsidiaries of foreign institutions	1.6	1.9	2.0	2.6	3.0
Domestic trust and loan companies	1.3	0.7	0.8	0.9	1.2

Impaired loans (gross)/total loans (gross)

Impaired Loans Unprovided For (percentage)

As at members' fiscal year end	2001	2000	1999	1998	1997
Domestic banks and subsidiaries	-2.1	-12.5	-17.7	-8.2	4.5
Subsidiaries of foreign institutions	-3.2	1.8	-8.4	16.6	14.9
Domestic trust and loan companies	31.1	-30.1	-29.6	0.8	14.0

1 - (Allowance for loan impairment/Impaired loans(gross))

Net Impaired Loans to Total Shareholders' Equity (percentage)

As at members' fiscal year end	2001	2000	1999	1998	1997
Domestic banks and subsidiaries	-0.4	-1.8	-2.4	-1.2	0.8
Subsidiaries of foreign institutions	-0.4	0.3	-1.6	5.4	5.9
Domestic trust and loan companies	3.3	-1.7	-1.8	0.1	1.4

Impaired loans (net)/average shareholders' equity

Deposit Liabilities in Canada

Total Deposits ($ billions and percentage)

As at April 30	2001		2000		1999		1998		1997	
	$	%	$	%	$	%	$	%	$	%
Domestic banks and subsidiaries	897.8	94.4	851.6	95.0	800.7	95.2	778.4	95.1	715.7	95.0
Subsidiaries of foreign institutions	46.2	4.8	39.0	4.3	35.0	4.2	35.0	4.3	31.6	4.2
Domestic trust and loan companies	7.5	0.8	6.1	0.7	5.5	0.6	5.4	0.6	5.7	0.8
Total	**951.5**	**100.0**	**896.7**	**100.0**	**841.2**	**100.0**	**818.8**	**100.0**	**753.0**	**100.0**

Insured Deposits ($ billions and percentage of Total Deposits)

As at April 30	2001		2000		1999		1998		1997	
	$	%	$	%	$	%	$	%	$	%
Domestic banks and subsidiaries	314.7	33.1	304.0	33.9	294.1	35.0	285.8	34.9	293.2	38.9
Subsidiaries of foreign institutions	10.4	1.1	8.7	1.0	8.2	1.0	7.3	0.9	7.2	1.0
Domestic trust and loan companies	6.5	0.7	5.4	0.6	4.8	0.6	4.7	0.6	5.0	0.7
Total	**331.6**	**34.9**	**318.1**	**35.5**	**307.1**	**36.6**	**297.8**	**36.4**	**305.4**	**40.6**

Capitalization Measures

Capitalization (percentage)

As at members' fiscal year end	2001	2000	1999	1998	1997
Domestic banks and subsidiaries	4.7	4.8	4.5	4.2	4.3
Subsidiaries of foreign institutions	6.9	6.6	6.0	4.8	4.8
Domestic trust and loan companies	8.7	8.8	8.5	8.4	7.9

Average shareholders' equity/average assets

BIS Risk-Based Capital (percentage)*

As at members' fiscal year end	2001	2000	1999	1998	1997
Domestic banks and subsidiaries	12.2	11.8	11.5	10.7	10.1
Subsidiaries of foreign institutions	13.3	12.9	12.9	11.1	10.4
Federal trust and loan companies	19.5	20.1	22.2	22.7	24.3

* BIS (Bank for International Settlements): Provincial trusts have in most cases to meet capital adequacy requirements that are calculated under a different basis.

Income and Profitability Measures

Net Income ($ millions)

For the members' fiscal year ending in	2001	2000	1999	1998	1997
Domestic banks and subsidiaries	9,793	9,764	9,511	7,414	8,072
Subsidiaries of foreign institutions	506	297	230	167	258
Domestic trust and loan companies	86	81	81	80	75
Total	**10,385**	**10,142**	**9,822**	**7,661**	**8,405**

Interest Income (percentage)

For the members' fiscal year ending in	2001	2000	1999	1998	1997
Domestic banks and subsidiaries	47.0	43.8	48.2	52.8	54.8
Subsidiaries of foreign institutions	43.2	44.9	46.0	49.7	52.0
Domestic trust and loan companies	45.6	43.2	46.0	46.4	44.5

Interest income: net interest income/total revenue

Interest Spread (percentage)

For the members' fiscal year ending in	2001	2000	1999	1998	1997
Domestic banks and subsidiaries	1.9	1.8	1.8	1.8	2.0
Subsidiaries of foreign institutions	2.1	2.1	1.9	1.9	2.0
Domestic trust and loan companies	2.2	2.3	2.1	2.2	2.0

Interest spread: net interest income/average assets

Non-Interest Income (percentage)

For the members' fiscal year ending in	2001	2000	1999	1998	1997
Domestic banks and subsidiaries	2.1	2.3	1.9	1.6	1.7
Subsidiaries of foreign institutions	2.8	2.6	2.2	1.9	1.9
Domestic trust and loan companies	2.7	3.0	2.5	2.6	2.5

Non-interest income: (trading income + gain (losses) on instruments held for other than trading purposes + other income)/average assets

Total Non-Interest Expenses (percentage)

For the members' fiscal year ending in	2001	2000	1999	1998	1997
Domestic banks and subsidiaries	3.3	3.3	3.0	2.9	3.0
Subsidiaries of foreign institutions	4.1	4.2	3.7	3.5	3.3
Domestic trust and loan companies	4.1	4.4	3.5	3.8	3.6

Total non-interest expenses: (non-interest expenses + provision for income taxes + minority interest in subsidiaries + provision for impairment)/average assets

Return on Average Assets (ROAA) (percentage)

For the members' fiscal year ending in	2001	2000	1999	1998	1997
Domestic banks and subsidiaries	0.7	0.7	0.7	0.6	0.7
Subsidiaries of foreign institutions	0.7	0.5	0.4	0.3	0.6
Domestic trust and loan companies	0.9	0.9	1.0	1.0	0.9

ROAA: net income/average assets

Return on Average Equity (ROAE) (percentage)

For the members' fiscal year ending in	2001	2000	1999	1998	1997
Domestic banks and subsidiaries	13.9	14.9	15.5	13.4	16.6
Subsidiaries of foreign institutions	10.6	7.5	7.3	6.5	11.9
Domestic trust and loan companies	9.9	10.6	12.1	12.4	11.8

ROAE: net income/average shareholders' equity

Efficiency (percentage)

For the members' fiscal year ending in	2001	2000	1999	1998	1997
Domestic banks and subsidiaries	68.1	66.7	65.8	67.6	63.8
Subsidiaries of foreign institutions	65.0	69.7	75.3	77.1	69.9
Domestic trust and loan companies	68.2	69.9	63.7	66.4	63.2

Efficiency: non-interest expenses/(net interest income + non-interest income)

Corporate Governance

The Canada Deposit Insurance Corporation was established in 1967 under the *Canada Deposit Insurance Corporation Act*. The Act sets out CDIC's objects, powers and duties, as well as general terms for deposit insurance and other governing parameters. CDIC functions within the legal framework established by the *Canada Deposit Insurance Corporation Act* and the *Financial Administration Act* and by the amendments made to these Acts over the years. The Corporation is ultimately accountable to Parliament through the Minister of Finance for the conduct of its affairs.

Board of Directors

The *Canada Deposit Insurance Corporation Act* states that the Board of Directors "shall administer the affairs of the Corporation in all things ..." The Board is made up of the Chairperson, appointed by the Governor in Council, five *ex officio* directors — the Governor of the Bank of Canada, the Deputy Minister of Finance, the Superintendent of Financial Institutions and the Deputy Superintendent or an officer of OSFI and the Commissioner of the Financial Consumer Agency of Canada — and five private sector members.

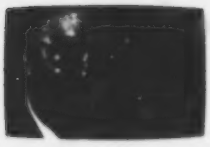
During the past year, the Board continued work on its governance practices based on a series of recommendations arising from an independent review commissioned in 2000 and comments from the Auditor General. One of the review's recommendations was that the Board enhance its involvement in the Corporation's annual strategic planning process leading to approval of the Corporate Plan. Although the Board has always been involved in strategic planning, in October 2001 it formalized its processes by holding an all-day strategic planning session. With input from management, the Board discussed the Corporation's longer-term direction, and validated business objectives and strategies to fulfill these objectives over a five-year period. The Board will continue to be involved in the strategic planning process throughout the year and will dedicate a session annually to strategic planning issues. Working under the aegis of the newly created Governance Committee, the Board will continue to assess its own activities on a regular basis, setting benchmarks against evolving best practices in this area. The work of the Board's committees during the year is described more fully below.

Composition of the Board

ON MARCH 31, 2002, THE COMPOSITION OF THE BOARD OF DIRECTORS WAS AS FOLLOWS:

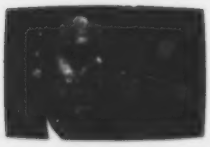
Ronald N. Robertson
Chairperson of the Board
Canada Deposit Insurance Corporation
(September 15, 1999)

Tracey Bakkeli, Consultant
T. Bakkeli Consultants Inc.
Regina
(March 1, 2001)

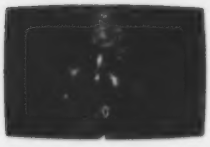


Viateur Bergeron, Partner
Bergeron Gaudreau Laporte
Gatineau
(April 3, 2000)

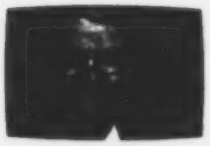
David A. Dodge, Governor
Bank of Canada
(ex officio)
(February 1, 2001)



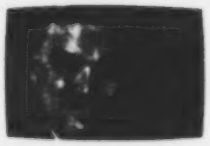
John Doran
Assistant Superintendent, Supervision
Office of the Superintendent of
Financial Institutions *(ex officio)*
(February 22, 2002)



H. Garfield Emerson
National Chairman and Senior Partner
Fasken Martineau DuMoulin LLP
Toronto
(December 20, 2000)

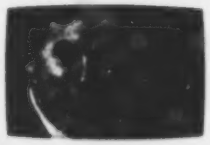


Bill Knight, Commissioner
Financial Consumer Agency of Canada
(ex officio)
(November 1, 2001)



Nicholas Le Pan, Superintendent
Office of the Superintendent of
Financial Institutions *(ex officio)*
(September 1, 2001)

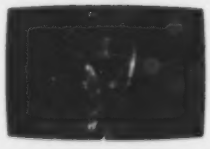
Kevin Lynch, Deputy Minister
Department of Finance
(ex officio)
(March 20, 2000)



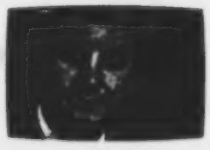
Colin P. MacDonald, Partner
Borden Ladner Gervais LLP
Calgary
(December 20, 1997)

The alternates were:

Julie Dickson
Assistant Superintendent Regulation
Office of the Superintendent of
Financial Institutions
(February 26, 2002)



Charles Freedman
Deputy Governor
Bank of Canada
(May 7, 2001)



Michael Horgan
Senior Associate Deputy Minister
Department of Finance
(October 1, 2001)

- PROVIDE DEPOSIT INSURANCE
- PROMOTE STANDARDS OF SOUND BUSINESS AND FINANCIAL PRACTICES
- CONTRIBUTE TO THE STABILITY OF THE FINANCIAL SYSTEM

Working under the aegis of the newly created Governance Committee, the Board will continue to assess its own activities on a regular basis.

Board Committees

On March 31, 2002, there were four standing Board committees.

Executive Committee: Unchanged from previous years, the mandate of the Executive Committee is to manage emergency situations and other highly sensitive matters referred to it by the Board of Directors, the Chairperson or the Chief Executive Officer. On March 31, 2002, the Committee was chaired by the CDIC's Chairperson; its other members were H. Garfield Emerson and David A. Dodge. The Executive Committee meets only when needed; there were no meetings in 2001/2002.

Audit Committee: In reviewing the mandate of the Audit Committee last year, members of the Committee and the Board considered the potential benefits of incorporating a risk oversight function. Subsequently added to the Committee's mandate, this formal role will provide the Board with important input on the risk management of the Corporation. A number of other, more technical changes were also made to the Committee's mandate.

On March 31, 2002, the Chairperson of the Audit Committee was H. Garfield Emerson; its other members were Viateur Bergeron, Tracey Bakkeli and Nicholas Le Pan. The Audit Committee's principal activities over the course of its meetings during the year included:

- reviewing the Corporation's financial statements and recommending them to the Board for approval
- reviewing a new provisioning methodology with the assistance of an independent advisor with financial expertise
- conducting a self-assessment against the recommendations set out in chapter 18 of the Auditor General's report to Parliament on best practices for audit committees (*Report of the Auditor General of Canada — December 2000, Governance of Crown Corporations*)

Human Resources and Compensation Committee: On March 31, 2002, the Chairperson of this Committee was Colin P. MacDonald, and its members were Nicholas Le Pan and Ronald N. Robertson. Among the Committee's main activities over the course of meetings during the year were:

- reviewing and making recommendations to the Board on personnel policies, training, succession planning, compensation, compliance with human resource-related statutory requirements, complaints and other human resource-related matters
- reviewing a proposed new performance appraisal system, including objectives, for the CEO and recommending it to the Board for approval
- considering the results of the 2001 employee survey and related action plans

Ad Hoc (Governance) Committee: Chaired by Ronald N. Robertson, the Committee's other members were Tracey Bakkeli, Viateur Bergeron, H. Garfield Emerson and Colin P. MacDonald. The mandate of this Committee was to address the recommendations arising from the independent review of the Board commissioned in 2000. At the March 7, 2002 Board Meeting, the Ad Hoc (Governance) Committee was replaced by the permanent standing Governance Committee. The Ad Hoc (Governance) Committee undertook the following key activities over the course of its meetings during the year:

- revising an existing Directors' Profile setting out the most advantageous skill sets for Directors, and conducting a gap analysis to determine what skill sets needed to be augmented
- addressing several outstanding items from the 2000 governance review
- reviewing revised mandates of the Board's committees and recommending the creation of a new Governance Committee
- recommending objectives for the Chief Executive Officer to the Board (as of March 2002, this role is delegated to the Human Resources and Compensation Committee)

Governance Committee: On March 31, 2002, the Committee was chaired by CDIC's Chairperson; its other members were Tracey Bakkeli and Bill Knight. New as of March 2002, the Governance Committee's primary roles include: considering future appointments to the Board and making recommendations to the Minister; providing information and training to the Board; reviewing, on a periodic basis, the Corporation's mandate as set out in the *Canada Deposit Insurance Corporation Act*, and all other matters that may affect the Board's effectiveness.

Meetings and Attendance[a] (April 1, 2001 – March 31, 2002)

	Board Committees				
	Board of Directors	Executive Committee	Audit Committee	Ad Hoc Committee	HRC[b] Committee
Number of Meetings	9[c]	0	3	3	3
Attendance:					
R.N. Robertson — Chairperson	9			3	3
V. Bergeron	9		3	3	
H.G. Emerson	8		3	2	
C.P. MacDonald	8			3	3
T. Bakkeli	9		3	3	
Ex officio members (alternates):					
D.A. Dodge (C. Freedman[d])	7 (5)		1		
J.R.V. Palmer[e] (J. Doran)	3 (1)		1 (1)		
N. Le Pan[f] (J. Dickson[g])	7		2		3
J. Doran[h]					
K. Lynch (I. Bennett[i]/M. Horgan[j])	(4)[k]				
B. Knight[l]	4				

[a] Also includes meetings attended by telephone.

[b] The Employee Relations Committee's name was changed to Human Resources and Compensation Committee effective May 31, 2001.

[c] Includes the October 2, 2001 Board strategic planning session.

[d] C. Freedman was appointed Alternate to the Governor, Bank of Canada as at May 7, 2001.

[e] J.R.V. Palmer ceased to be Superintendent to the Office of the Superintendent of Financial Institutions as at September 1, 2001.

[f] N. Le Pan was appointed Superintendent to the Office of the Superintendent of Financial Institutions as at September 1, 2001.

[g] J. Dickson was appointed Alternate to the Superintendent to the Office of the Superintendent of Financial Institutions as at February 26, 2002.

[h] J. Doran was appointed a Director as at February 26, 2002.

[i] I. Bennett ceased to be the Alternate to the Deputy Minister of Finance as at September 1, 2001.

[j] M. Horgan was appointed Alternate to the Deputy Minister, Finance as at October 1, 2001.

[k] In addition, R. Hamilton attended four meetings of the Board as an observer from the Department of Finance.

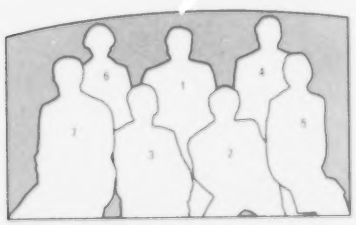
[l] B. Knight was appointed Commissioner of the Financial Consumer Agency of Canada as at November 1, 2001.

Officers and External Committees

Officers

Officers of CDIC include the President and Chief Executive Officer (CEO) and those appointed by the Board of Directors under the Corporate By-law made under the *Canada Deposit Insurance Corporation Act*. The President and CEO is appointed by the Governor in Council for a five-year term.

On March 31, 2002, CDIC officers were as follows:



1) Jean Pierre Sabourin
President and CEO
(June 1, 2001) (re-appointed to June 1, 2006)

2) Wayne Acton
Senior Vice-President
Field Operations

3) Guy L. Saint-Pierre
Senior Vice-President
Insurance and Risk Assessment

4) Bert C. Scheepers
Senior Vice-President
Finance and Administration and Chief Financial Officer

5) M. Claudia Morrow
Corporate Secretary

6) Gillian Strong
General Counsel

7) Thomas J. Vice
Senior Director, Finance and Treasurer

Inter-Agency Committees

The OSFI/CDIC Liaison Committee is jointly chaired by the Superintendent of Financial Institutions and the Chairperson of CDIC. This Committee coordinates the activities of OSFI and CDIC in order to avoid unwarranted duplication and cost, and to foster close and effective working relationships between the two agencies. On March 31, 2002, the members of the Liaison Committee were as follows:

Co-Chair

Ronald N. Robertson
Chairperson of the Board
CDIC

Co-Chair

Nicholas Le Pan
Superintendent
Office of the Superintendent of Financial Institutions
OSFI

Members

Jean Pierre Sabourin
President and CEO
CDIC

Guy L. Saint-Pierre
Senior Vice-President
Insurance and Risk Assessment
CDIC

Ken Mylrea
Senior Director
Insurance
CDIC

John Doran
Assistant Superintendent
Supervision
OSFI

Pamela Hopkins
Managing Director
OSFI

CDIC Committees

The Real Estate Advisory Panel (REAP) reviews, evaluates and makes recommendations on proposals brought forward by CDIC management with respect to the realization of major real estate assets in which the Corporation has an interest. On March 31, 2002, the members of the Panel were as follows:

Chair

Daniel F. Sullivan
Deputy Chairman
Scotia Capital Inc.

Secretary

Christopher J. Porter
Director, Claims and Recoveries
CDIC

Members

J. Lorne Braithwaite
Chairman and CEO
Park Avenue Ventures

Randy M. Grimes
Director
IBI Group

Stephen E. Johnson
President and CEO
Canadian Real Estate Investment Trust

Alvin G. Poettcker
President and CEO
UBC Properties Trust

Kenneth Rotenberg
President
Kenair Apartments Limited

John Latimer
Director
Talisker Corporation

Assessment Against Governance Guidelines

In 1996, CDIC conducted a self-assessment to determine how well it was fulfilling its responsibilities as set out in Treasury Board of Canada's *Corporate Governance in Crown Corporations and Other Public Enterprise Guidelines (1996)*.

The results of this review were presented in *CDIC — Annual Report 1996/1997*. The Guidelines remain in effect. The results of the Corporation's 2001/2002 self-assessment are presented below.

Guidelines (Summary)

Guideline 1

Board Responsibilities

The board of directors of every Crown corporation should explicitly assume responsibility for the stewardship of the corporation. The board should:

(i) approve the strategic direction and corporate plan

(ii) identify principal risks

(iii) approve a succession plan

(iv) ensure the board receives adequate information

(v) ensure the effectiveness of its audit regime

Actions Undertaken

(i) CDIC's Board reviews and approves the Corporation's strategic direction in its annual Corporate Plan. Last fall, the Board held a formal strategic planning session to provide input to management on the longer-term direction of the Corporation.

(ii) The corporate risk project is an integral part of the strategic management process. Ensuring that corporate risks are being managed is also a key component of the Audit and Consulting Services Department's annual plan.

During the year, CDIC's principal risks were identified and reported to the Board. Among them is a consideration of the overall membership and the risk it poses. This is addressed throughout the life cycle of a member from entry (upon Board approval), management of risks and exit strategies. A major report reviewing the CDIC membership was provided to the Board this past year.

(iii) A short-term succession plan for the position of CEO has been approved and a longer-term succession plan is being developed. A succession plan for senior management is in place.

(iv) The Board monitors the nature and quality of the information it receives. This practice is now part of the mandate of the new Governance Committee.

(v) The Board receives reports from the Audit Committee and is satisfied that the Committee is effective.

This past year, the Audit Committee undertook a self-assessment against the *Report of the Auditor General of Canada — December 2000, Governance of Crown Corporations* and, in particular, the best practices for audit committees. The Committee determined that it is following these best practices.

Guidelines (Summary)

Guideline 2

Public Policy Objectives

The board of directors of every Crown corporation should examine its public policy objectives and periodically the legislated mandate to ensure their continuing relevance. The board should:

(i) document public policy objectives

(ii) appreciate the contemporary trade-offs between public policy and commercial objectives

(iii) assess the relevance of its mandate

Actions Undertaken

The Board has considered its statutory objects in the past. The mandate will continue to be addressed at future strategic planning sessions of the Board.

Guideline 3

Communications

The board of directors of every Crown corporation should ensure that the corporation communicates effectively, with the Crown, other stakeholders and the public. The board should:

(i) communicate effectively with the Crown, other stakeholders and the public

(ii) report in a timely and comprehensive manner

(i) The Corporation discharges its responsibilities in this area in a variety of ways, including publishing a Summary of its Corporate Plan and its Annual Report. Effective communication is further enhanced by the presence on CDIC's Board of the Superintendent of Financial Institutions, the Deputy Minister of Finance, the Governor of the Bank of Canada, and the Commissioner of the Financial Consumer Agency of Canada. These individuals also serve on the Financial Institutions Supervisory Committee, the Senior Advisory Committee of the Department of Finance and meet with CDIC representatives in other venues.

CDIC meets periodically with the Minister responsible for CDIC, the Auditor General of Canada, and other government departments and agencies on an as-needed basis.

The Chairperson and CEO attend Parliamentary committees when requested.

CDIC member institutions are regularly consulted on a variety of issues.

CDIC is in its third year of a comprehensive five-year public awareness and education program.

(ii) CDIC's Summary of the Corporate Plan and Annual Report are tabled in Parliament.

Guidelines (Summary)

Guideline 4

Board and Management Relations

Boards of directors and management should develop an effective working relationship. The board should:

(i) allocate responsibilities

(ii) build a relationship

(iii) establish accountability

Actions Undertaken

(i) Position descriptions for the Chairperson and the CEO are in place, together with a Memorandum of Understanding addressing the practical implications of their respective roles. The Board will review these documents in the upcoming year.

(ii) There is a close collaborative relationship between the Chairperson and the CEO where ongoing feedback is provided. See also points 4 (i) above and 5 (ii) below.

(iii) Consistent with the new *PCO Performance Management Guidelines for Chief Executive Officers of Crown Corporations, 2001*, the Board of Directors has instituted a process setting out the CEO's objectives for the coming year, as well as a process for assessing performance.

Guideline 5

Board Independence

The board of directors should ensure that the board can function independently. The board should:

(i) distinguish the roles of the Chair and the CEO

(ii) meet periodically without the CEO or representatives from management

(iii) ensure the independent judgment of public servants serving as Directors

(iv) delegate duties to committees

(v) obtain independent advice, as appropriate

(vi) be sensitive to conflict of interest issues

(i) See point 4 (i) above.

(ii) The CEO is not a member of the Board. CDIC officers regularly attend Board meetings. During the course of every Board meeting, an *in camera* session is held with Directors only. The Audit Committee meets separately with the internal auditor and with the representatives of the Office of the Auditor General at each meeting.

(iii) A memorandum setting out the responsibilities of public servants who serve as *ex officio* Directors is sent to each one upon joining the Board.

(iv) This past year, the Board undertook a review of the mandates of all of its Committees and, where appropriate, amended them.

(v) This past year, the Audit Committee engaged an independent financial advisor for a specific issue with Board approval and in consultation with management.

(vi) CDIC has a *Conflict of Interest Code* describing the responsibilities of Directors in this regard. Directors report annually on any potential conflicts.

Guidelines (Summary)	Actions Undertaken
Guideline 6 ***The Position of the CEO*** In recognition of the importance of the position of CEO, the board of directors of every Crown corporation should periodically assess the CEO's position and evaluate the CEO's performance. The board should: (i) assess the CEO's position (ii) evaluate performance	(i) & (ii) See point 4 (iii) above.
Guideline 7 ***Renewal of the Board*** The board of directors of every Crown corporation should assess its effectiveness and initiate renewal of the board. The board should: (i) assess the board (ii) renew the board	(i) The Governance Committee will consider a regular evaluation and assessment process to determine the effectiveness of the Board and of individual Directors. (ii) Updated last year, the CDIC Directors' Profile was submitted to the government, together with a gap analysis of the skills set required of Directors. The Minister and appropriate government departments have been provided with names of possible candidates for the private sector Director appointments to be made by the Governor in Council. The list was submitted following a gap analysis conducted of Directors' skills sets.
Guideline 8 ***Education of Directors*** Directors of Crown corporations should receive orientation and education programs appropriate to their needs. The board should: (i) orient new Directors (ii) provide ongoing education	CDIC offers extensive briefing sessions to all new Directors and holds informal briefings on an ongoing basis. Reports to the Board provide comprehensive background on each issue.

Guidelines (Summary)	Actions Undertaken
Guideline 9 ***Compensation*** The board of directors should review the adequacy and form of compensation for directors.	Although this review is included in the mandate of the Governance Committee, the Governor in Council sets the compensation for Directors.
Guideline 10 ***Responsibility for Corporate Governance*** The board of directors should assume responsibility for developing the Crown corporation's approach to governance issues.	Last year, the Ad Hoc (Governance) Committee of the Board addressed a variety of governance issues. The new Governance Committee will assume this responsibility and make recommendations to the Board.

Statutory Requirements

As a Crown corporation, CDIC is required to comply with various statutes, including the *Financial Administration Act* which requires that CDIC submit an annual corporate plan (and a summary of the plan) and an annual report to the Minister for approval. The Minister then tables the summary and annual report in each House of Parliament.

In 2001/2002, CDIC submitted its corporate plan, the summary of the corporate plan and its annual report to the Minister within the statutory time frames required by the *Financial Administration Act*.

During the year, CDIC was required to report on the status of the following:

Access to Information Act and *Privacy Act* Annual Reports

Last year, CDIC received three requests under the provisions of the *Access to Information Act*. No outstanding requests were carried forward from the previous reporting period. For two of the requests, CDIC provided the records requested within 30 days and, for the third, the records were provided within 60 days. As at March 31, 2002, no complaint, investigation or appeal was brought to the attention of CDIC in relation to the outcome of the above requests.

During the last fiscal year, CDIC did not receive any requests under the provisions of the *Privacy Act*.

CDIC has been recognized for leadership in implementing the federal Multiculturalism Policy.

Health and Safety

The Corporation is subject to Part II of the *Canada Labour Code* and its regulations dealing with occupational health and safety, and pursuant to the *Canadian Occupational Health and Safety Regulations*, CDIC must report each year to Human Resources Development Canada (HRDC) on incidents, injuries and action taken with regard to health and safety during the previous calendar year. There were no reportable injuries or incidents this past year.

As required by the *Canada Labour Code*, CDIC has a Health and Safety Committee comprised of employees and representatives from management. This Committee held 10 meetings during the 2001 calendar year.

On March 1, 2002, CDIC filed its annual report with HRDC for the calendar year ending December 31, 2001. There were no deficiencies to address.

Official Languages

On May 28, 2001, CDIC filed with the Treasury Board Secretariat (TBS) its annual assessment on official languages at CDIC for fiscal year 2000/2001, and TBS has confirmed that CDIC is fulfilling its obligations well.

Employment Equity

Section 18(6) of the *Employment Equity Act* provides for the mandatory filing of a narrative report on the measures undertaken to implement employment

equity and the results achieved for organizations with 100 or more employees. Due to its size, the Corporation has not been required to report on the implementation of employment equity for the past three years but has continued to respect the employment equity provisions.

CDIC tracks its progress in employment equity internally and promotes various employment equity initiatives.

Multiculturalism

On December 10, 2001, CDIC filed with the Minister of Canadian Heritage its report on activities under the Multiculturalism Program for fiscal year 2000/2001. The Corporation's increasing involvement in international activity means it has significantly enhanced opportunities for cross-cultural awareness.

In the Annual Report to Parliament on the Operation of the *Canadian Multiculturalism Act*, Canadian Heritage cites CDIC as one of the departments and agencies hosting foreign delegations every year. Canadian Heritage wrote to CDIC to acknowledge our "leadership in implementing the Multiculturalism Policy across the entire federal system."

For More Information About CDIC

Head Office

Canada Deposit Insurance Corporation
50 O'Connor St., 17th Floor
P.O. Box 2340, Station D
Ottawa, Ontario K1P 5W5

Toll-free telephone service:
1-800-461-CDIC (2342)
Web site: www.cdic.ca
E-mail address: info@cdic.ca
Facsimile: (613) 996-6095

Toronto Office

Canada Deposit Insurance Corporation
1200-79 Wellington St. W.
P.O. Box 156
Toronto, Ontario M5K 1H1

Publications

Consumer Information

Brochures

Protecting Your Deposits
CDIC Membership

Fact Sheets

CDIC Coverage for Deposits in Trust
CDIC Coverage for Joint Deposits
CDIC Coverage of Deposits when Member Institutions Amalgamate
CDIC Coverage for Deposits Held in Registered Plans
Deposit Insurance – The Basics
Deposit Insurance – Beyond the Basics
Deposit Insurance – Frequently Asked Questions

Member Institutions Information Bulletins

Return of Insured Deposits (2002-01)
Links to Deposit Registers (1999-02)
Joint and Trust Account Disclosure By-law – Information Disclosure Clarification (1998-03)
Deposit Insurance Information By-law – Post-Implementation Issues (1998-02)
Deposit Insurance Information By-law – Final (1998-01)
Deposit Insurance Information By-law – Phase II (1997-04)
Deposit Insurance Information By-law – Phase I (1997-02)
Joint and Trust Account Disclosure By-law – Information Disclosure (1997-01)
Joint and Trust Account Disclosure By-law (1996)

Corporate

Annual Report
Summary of the Corporate Plan

General

Standards of Sound Business and Financial Practices (2001)
Guidelines for Third-party References to CDIC or Deposit Insurance (1999)
Application for Deposit Insurance (2000)

Act and By-laws

CDIC Act
Application for Deposit Insurance By-law
Deposit Insurance Application Fee By-law
Deposit Insurance Information By-law
Deposit Insurance Policy By-law
Differential Premiums By-law
Discretionary Interest By-law
Exemption from Deposit Insurance By-laws (Opting-out By-laws)
Interest Payable on Certain Deposits By-law
Joint and Trust Account Disclosure By-law
Notice Regulations (Compensation in Respect of the Restructuring of Federal Member Institutions)
Prescribed Practices Premium Surcharge By-law
Standards of Sound Business and Financial Practices By-law

Financial Review

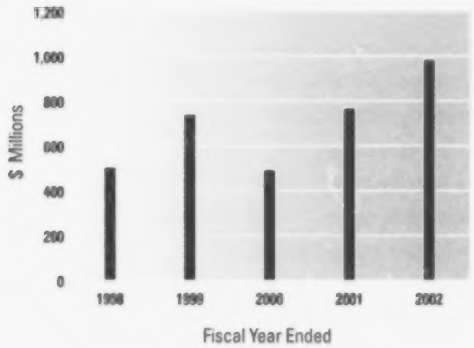
Management's Discussion and Analysis

Balance Sheet Highlights

Cash and investments

As at March 31, 2002, the combined balance of cash and investments was $985 million, made up of cash and short-term investments of $326 million and investments of $659 million. The weighted average yield was 3.36 per cent. The sources and uses of cash are described fully in the Statement of Cash Flows.

Cash and Investments, 1998 – 2002



CDIC's Investment Strategy

CDIC's investment strategy is based on two key underlying principles:

(i) limiting credit and market risk

(ii) using the investment portfolio as the primary initial funding source for intervention activity

These principles require that CDIC maintain a conservatively structured portfolio. CDIC's treasury activity follows the *Financial Risk Management Guidelines for Crown Corporations (Guidelines)* issued by the Minister of Finance. CDIC's investment policy requires that investments be limited to only those counterparties that meet or exceed the credit quality criteria mandated by the *Guidelines*. CDIC's investment policy further limits risk by setting a maximum amount and term that can be invested in each qualifying counterparty. CDIC also limits its investment in member institutions to those in the highest category in CDIC's annual differential premiums assessment.

Loans and claims receivable

During the year, loans and claims receivable decreased by $40 million to $14 million, as a result of recoveries. As at March 31, 2002, the allowance for loss on loans and claims receivable was $6 million, the same as at March 31, 2001. At year end there were no loans receivable outstanding, as loan balances outstanding at March 31, 2001 were repaid during the year and no new loans were made. As liquidations of assets are completed the claims receivable balance will also be reduced to zero.

Future income tax asset

In 2000/2001, the Corporation adopted the new recommendations of the Canadian Institute of Chartered Accountants (CICA) concerning accounting for income taxes. Under these recommendations, future income tax assets and future income tax liabilities are recorded based on temporary timing differences between the carrying amount of balance sheet items and their corresponding tax basis. In addition, the future benefits of income tax assets, including unused tax losses carried forward, are recognized to the extent that it is more likely than not that such losses will ultimately be utilized. As a result of these recommendations, the Corporation recorded a future income tax asset on its 2000/2001 financial statements.

In accordance with CICA recommendations, this asset is revalued each year. As at March 31, 2002, the future income tax asset was $7 million, representing a decrease of $76 million since March 31, 2001. Of that decrease, $71 million relates to a reduction in the estimated future years' taxable income that was primarily the result of two factors. First, the Corporation lowered its estimates of interest income on investments. Second, the Corporation no longer includes accrued interest income on an outstanding loan receivable relating to a failed member institution in its estimate of future years' taxable income, since these amounts have been assessed as non-collectible. Taken together, these two factors account for the reduction in the estimate of future years' taxable income against which future income tax benefits, such as loss carry-forwards, can be applied.

An additional $5 million reduction in the future income tax asset reflects the Corporation's current year's income tax expense that was reduced to zero through the application of a portion of the future tax asset.

Provision for guarantees

As at March 31, 2002, the provision for guarantees was $19 million, a decrease of $24 million from $43 million as at March 31, 2001. During 2001/2002, the Corporation paid $10 million to the Toronto-Dominion Bank under a deficiency coverage agreement and also reduced its estimates on this guarantee by $14 million. As mentioned in Note 7 to the financial statements (Provision for Guarantees), outstanding guarantees remain in force until December 31, 2002.

Provision for insurance losses

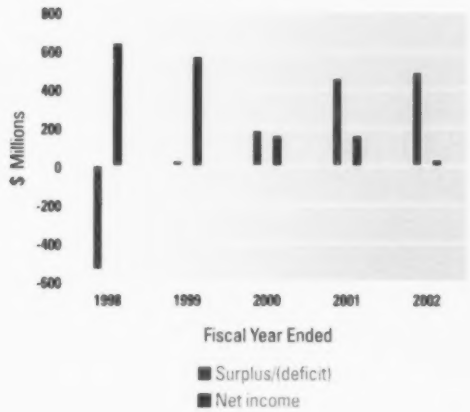
The provision for insurance losses represents the Corporation's best estimate of the losses it is likely to incur as a result of insuring deposits of member institutions. During the year, with the support of the Office of the Auditor General, the Corporation conducted a review of its methodology for estimating its provision for insurance losses. The review found that, while the existing methodology was consistent with industry practice, the variables used in the methodology could be enhanced to provide a more robust estimate. As a result, the Corporation implemented enhancements to the estimates for probability of default and loss given default.

Probability of default rates have been enhanced to include both historical and forward-looking perspectives. Moody's and Standard & Poor's default statistics were used to derive the historical component, while Moody's KMV, a well-known provider of market-based quantitative credit risk products for financial institutions and investors, was used to provide a forward-looking component to the probability of default estimate.

To provide a more reflective estimate of the Corporation's expected loss rate in the future, the loss given default estimate has been revised. It is the cumulative unweighted average loss sustained by the Corporation since 1987 when the Corporation's legislation was changed to require that it pursue its objects in a manner so as to minimize its exposure to loss.

The effect of the enhancements has been recorded in the current year's financial statements as a change in accounting estimate. As a result, the estimate for the provision for insurance losses increased to $500 million as at March 31, 2002 from $400 million as at March 31, 2001.

Net Income and Surplus/Deficit, 1998 – 2002

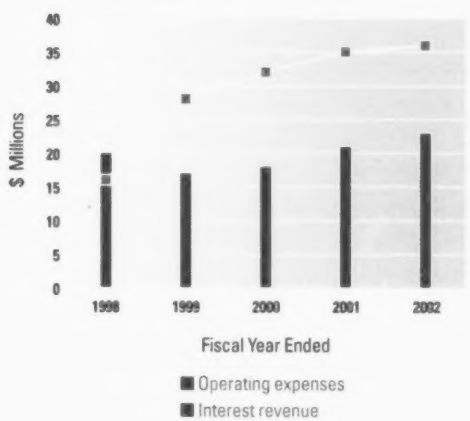


Statement of income and surplus highlights

The Corporation ended 2001/2002 with a $486 million surplus, an increase of $31 million over 2001. For the year ended March 31, 2002, the Corporation's revenues totalled $191 million. This revenue was offset by total expenses and adjustments of $160 million, resulting in a net income for the year of $31 million. Net income for the year was $126 million lower than in 2000/2001, primarily as a result of the adjustment to the provision for insurance losses and the write-down of the future income tax asset. The impact of these adjustments was partially offset by the recovery of some $26 million of claims and loans receivable that were previously written off by the Corporation.

Premium revenue increased to $155 million in 2001/2002 from $140 million in the previous year, due to a combination of a higher insured deposit base and member movements between premium categories.

Interest Revenue vs. Operating Expenses 1998 – 2002



Interest revenue from cash and investments was $36 million in 2001/2002 ($35 million in 2000/2001) and operating expenses for the year ended March 31, 2002 totalled $23 million ($21 million in 2000/2001).

Five-Year Financial and Statistical Summary ($ millions unless otherwise indicated)

For the years ending	2002	2001	2000	1999	1998
Selected Balance Sheet Items					
Cash and investments	985	766	491	738	502
Provision for insurance losses	500	400	400	400	400
Surplus (deficit)	486	455	184	27	(539)
Selected Cash Flow Items					
Claims paid	–	–	–	–	–
Claims recovered	18	62	35	58	156
Loans disbursed	–	–	–	–	–
Loans recovered	22	40	82	73	208
Repayments of loans from the CRF	–	–	–	395	460
Payment of guarantees	10	10	515[a]	29	32
Selected Income Statement Items					
Premiums	155	140	134	515	531
Interest on cash and investments	36	35	32	28	16
Operating expenses	23	21	18	17	20
Interest on loans from the CRF	–	–	–	8	46
Adjustment to allowance and provisions for loss	86	(6)	(3)	(11)	(144)
Member Institutions					
Number of federal institutions – banks	34	42	49	54	55
Number of federal institutions – trust and loan companies	48	49	50	47	45
Number of provincial institutions	9	10	10	12	12
Total number of institutions	91	101	109	113	112
Number of insolvencies	–	–	–	–	–
Total insured deposits ($ billions)	339	327	317	308	317
Employees					
Number of permanent employees[b]	95	86	86	83	80
Other					
Average yield on cash and investments	3.36%	5.46%	5.70%	5.16%	–
Average cost of funds	–	–	–	7.0%	7.0%
Growth rate of insured deposits	3.7%	3.2%	2.7%	(2.8%)	(3.4%)

[a] In its 1999/2000 fiscal year, the Corporation was required to honour its guarantee in the amount of $500 million to investors of distress preferred shares issued by Adelaide Capital Corporation.

[b] Represents the number of full-time, permanent employees at year end. Vacant approved positions have not been included.

Comparison with 2001/2002 Corporate Plan

Balance Sheet

Total assets as at March 31, 2002 were $1,012 million, compared to the planned amount of $958 million. This positive variance was primarily the result of cash and investments, and claims receivable balances. The Corporation concluded its 2001/2002 fiscal year with higher than planned cash and investments of approximately $33 million. This was mainly the result of the Corporation's 2000/2001 fiscal year, in which the Corporation finished the year with $81 million higher than planned cash and investments. This positive variance, combined with the results of the current year's operations, resulted in a cash and investment balance of $985 million. Claims receivable of $20 million as at March 31, 2002 were $11 million higher than planned, due to timing differences in the expected recoveries from various estates of failed member institutions.

The provision for insurance losses increased by $100 million as the result of the enhanced provisioning methodology discussed earlier.

Statement of Income and Surplus

Total income during the year was $191 million or $3 million higher than planned. Premium revenue of $155 million was $12 million higher than planned, due to a combination of higher than planned insured deposits and the movement of members between premium categories. Interest on cash and investments for the year ended March 31, 2002 was $36 million or $9 million lower than planned. This negative variance reflects lower than anticipated yields on investments during the year due to the decline in interest rates.

Net income for the year ended March 31, 2002 was $31 million or $154 million lower than planned. This is primarily the result of the adjust-

ment to the allowance and provision loss of $87 million and the write-down of the future income tax asset of $76 million. As a result of the adjustment to the allowance and provision for loss, expenses totalled $84 million or $81 million higher than planned. This adjustment reflects the enhanced provision for insurance losses methodology as well as the reduction in the liability relating to an outstanding guarantee, neither of which was planned. The effect of this adjustment was offset by greater recoveries of claims and loans receivable that were previously written off by the Corporation.

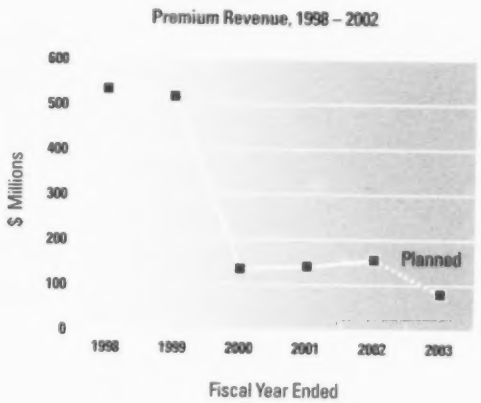
During the year, the Corporation had total operating expenses of $23 million compared to a planned amount of $22 million. The variance is primarily the result of higher than planned salary and benefit and consulting costs.

The year-end surplus of $486 million was $46 million lower than planned. This variance reflects a $108 million higher than planned opening surplus balance, which was primarily the result of the Corporation recognizing a future income tax asset on its 2000/2001 financial statements, combined with lower than planned net income for 2001/2002, as discussed above.

2002/2003 Corporate Plan

Given the Corporation's current healthy financial position, premiums have been reduced for the 2002 premium year. For all four differential premiums categories, the premium rate charged has been reduced by 50 per cent. This is expected to result in $80 million in premium revenue for the 2002/2003 fiscal year. Combined with a planned $24 million in interest on cash and investments, the Corporation's total income is expected to be $104 million, offset by net expenses of $20 million, for a projected net income before reduction in future income tax asset of $84 million.

As at March 31, 2003, cash and investments and surplus are expected to be $1,044 million and $654 million, respectively. The surplus figure does not include the adjustment made to the provision for insurance losses in the current year, as the enhancements to the methodology were not finalized at the time of the completion of the Corporate Plan. If incorporated, the adjustment to the provision for insurance losses would reduce the projected surplus by $100 million to $554 million.



Balance Sheet (as at March 31, 2002)

		2002/2003 Corporate Plan	2001/2002 Actual Results	2001/2002 Corporate Plan
		$ Millions		
Assets	Cash and investments	1,044	985	952
	Premiums and other accounts receivable	5	5	–
	Capital assets	1	1	2
		1,050	991	954
	Loans receivable	–	–	8
	Claims receivable	–	20	9
	Allowance for loss on loans and claims receivable	–	(6)	(13)
		–	14	4
	Future income tax asset	10	7	–
	Total Assets	**1,060**	**1,012**	**958**
Liabilities	Accounts payable	6	7	6
	Provision for guarantees	–	19	20
	Provision for insurance losses	400	500	400
		406	526	426
	Surplus	654	486	532
	Total liabilities and Surplus	**1,060**	**1,012**	**958**

Statement of Income and Surplus (for the year ended March 31, 2002)

		2002/2003 Corporate Plan	2001/2002 Actual Results	2001/2002 Corporate Plan
			$ Millions	
Revenue	Premiums	80	155	143
	Interest on cash and investments	24	36	45
	Other income	–	–	–
		104	191	188
Expenses	Operating expenses	24	23	22[a]
	Adjustment to allowance and provision for loss	2	87	–
	Recovery of amounts previously written-off	(6)	(26)	(19)
		20	84	3
	Net income before reduction in future income tax asset	84	107	185
	Reduction in future income tax asset	13	76	–
	Net income	71	31	185
	Surplus, beginning of year	583	455	347
	Surplus, end of year	**654**	**486**	**532**

[a] The level of operating expenses approved in the Corporate Plan 2001/2002 to 2005/2006 was $21 million. An additional $0.5 million in expenditures was approved by the Board of Directors for reassessment of the provisioning methodology for insurance losses.

MANAGEMENT RESPONSIBILITY FOR FINANCIAL STATEMENTS

June 12, 2002

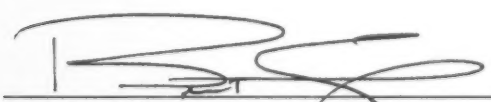
The accompanying financial statements of the Canada Deposit Insurance Corporation and the information related to the financial statements in this *Annual Report* are the responsibility of management. The financial statements have been prepared in accordance with Canadian generally accepted accounting principles. The financial statements include some amounts, the most significant ones being the provision for insurance losses, the provision for guarantees, the future income tax asset and loans and claims receivable, that are necessarily based on management's best estimates and judgement.

The financial statements have been approved by the Board of Directors. Financial information presented elsewhere in the *Annual Report* is consistent with that contained in the financial statements.

In discharging its responsibility for the integrity and fairness of the financial statements, management maintains financial and management control systems and practices designed to provide reasonable assurance that transactions are duly authorized, assets are safeguarded and proper records are maintained in accordance with the *Financial Administration Act* and regulations as well as the *Canada Deposit Insurance Corporation Act* and by-laws of the Corporation. The system of internal control is augmented by internal audit, which conducts periodic reviews of different areas of the Corporation's operations. In addition, the internal and external auditors have free access to the audit committee of the Board, which oversees management's responsibilities for maintaining adequate control systems and the quality of financial reporting and which recommends the financial statements to the Board of Directors.

These financial statements have been audited by the Corporation's auditor, the Auditor General of Canada, and her report is included herein.

Jean Pierre Sabourin
President and Chief Executive Officer



Bert C. Scheepers
Senior Vice-President, Finance and Administration
and Chief Financial Officer

AUDITOR GENERAL OF CANADA

VÉRIFICATEUR GÉNÉRAL DU CANADA

AUDITOR'S REPORT

To the Minister of Finance

I have audited the balance sheet of Canada Deposit Insurance Corporation as at March 31, 2002 and the statements of income and surplus and cash flows for the year then ended. These financial statements are the responsibility of the Corporation's management. My responsibility is to express an opinion on these financial statements based on my audit.

I conducted my audit in accordance with Canadian generally accepted auditing standards. Those standards require that I plan and perform an audit to obtain reasonable assurance whether the financial statements are free of material misstatement. An audit includes examining, on a test basis, evidence supporting the amounts and disclosures in the financial statements. An audit also includes assessing the accounting principles used and significant estimates made by management, as well as evaluating the overall financial statement presentation.

In my opinion, these financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Corporation as at March 31, 2002 and the results of its operations and its cash flows for the year then ended in accordance with Canadian generally accepted accounting principles. As required by the *Financial Administration Act*, I report that, in my opinion, these principles have been applied on a basis consistent with that of the preceding year.

Further, in my opinion, the transactions of the Corporation that have come to my notice during my audit of the financial statements have, in all significant respects, been in accordance with Part X of the *Financial Administration Act* and regulations, the *Canada Deposit Insurance Corporation Act* and the by-laws of the Corporation.

John Wiersema, CA
Assistant Auditor General
for the Auditor General of Canada

Ottawa, Canada
May 1, 2002

Balance Sheet as at March 31
(in thousands of dollars)

		Note	2002	2001
Assets	Cash and short-term investments	4	$ 325,671	$203,572
	Investments	5	659,195	562,606
	Premiums and other accounts receivable		5,171	137
			990,037	766,315
	Capital assets		901	846
	Loans and claims receivable	6, 8	14,291	53,767
	Future income tax asset	10	7,040	83,148
			$1,012,269	$904,076
Liabilities	Accounts payable		$ 6,810	$ 6,107
	Provision for guarantees	7, 8	19,000	43,000
	Provision for insurance losses	3, 8	500,000	400,000
			525,810	449,107
Surplus			486,459	454,969
			$1,012,269	$904,076
Contingent Liabilities and Commitments		12, 13		

(See accompanying notes.)

Approved by the Board:

Director

Director

Statement of Income and Surplus for the year ended March 31
(in thousands of dollars)

		Note	2002	2001
Revenue	Premiums	11	$154,646	$139,989
	Interest on cash and investments		36,104	35,044
	Other revenue		128	20,874
			190,878	195,907
Expenses	Operating expenses		22,775	20,801
	Adjustment to allowance and provisions for loss	3, 8	86,376	(5,783)
	Recovery of amounts previously written-off		(25,871)	(7,349)
			83,280	7,669
	Net income before reduction in future income tax asset		107,598	188,238
	Reduction in future income tax asset		76,108	30,899
	Net Income		31,490	157,339
	Surplus, beginning of year		454,969	297,630
	Surplus, end of year		$486,459	$454,969

(See accompanying notes.)

Statement of Cash Flows for the year ended March 31
(in thousands of dollars)

	2002	2001
Operating Activities		
Premium revenue received	$ 154,829	$ 139,989
Claims recovered	17,556	61,728
Loans recovered	21,920	40,350
Interest revenue received	37,881	28,567
Post-liquidation interest received	27	20,680
Recovery of amounts previously written-off	21,112	7,349
Other amounts received	101	1,408
Payment of guarantees	(10,376)	(10,462)
Payments to suppliers and employees	(21,739)	(20,579)
Other amounts paid	(846)	(639)
Cash flows from operating activities	220,465	268,391
Investing Activities		
Purchase of securities and term deposits	(1,125,339)	(819,374)
Redemption of securities and term deposits	1,026,973	708,864
Cash flows used in investing activities	(98,366)	(110,510)
Cash and Short-Term Investments		
Increase during the year	122,099	157,881
Balance, beginning of year	203,572	45,691
Balance, end of year	$ 325,671	$ 203,572

(See accompanying notes.)

Notes to Financial Statements March 31, 2002

1 – Authority and Objective

The Corporation was established in 1967 by the *Canada Deposit Insurance Corporation Act* (the CDIC Act). It is a Crown corporation named in Part I of Schedule III to the *Financial Administration Act* and is funded by premiums assessed against its member institutions.

The objects of the Corporation are to provide insurance against the loss of part or all of deposits in member institutions, to be instrumental in the promotion of standards of sound business and financial practices for member institutions, and to promote and otherwise contribute to the stability of the financial system in Canada. These objects are to be pursued for the benefit of depositors of member institutions and in such manner as will minimize the exposure of the Corporation to loss.

The Corporation has the power to do all things necessary or incidental to the furtherance of its objects, including acquiring assets from, and providing guarantees or loans to member institutions and others. Among other things, it may make or cause to be made inspections of member institutions, make standards of sound business and financial practices, and act as liquidator, receiver or inspector of a member institution or a subsidiary thereof.

2 – Significant Accounting Policies

Basis of Preparation. These financial statements have been prepared in accordance with Canadian generally accepted accounting principles. These financial statements do not reflect the assets, liabilities or operations of failed member institutions in which the Corporation has intervened.

Use of Estimates. Financial statements prepared in accordance with Canadian generally accepted accounting principles necessarily include estimates and assumptions that affect the amounts reported in the financial statements and accompanying notes. The more significant areas requiring the use of estimates are: (i) the provision for insurance losses; (ii) the provision for guarantees; (iii) the future income tax asset; and (iv) the allowance for loss on loans and claims receivable.

The Corporation reviews these estimates annually. While the estimates are based on the most reliable data available, actual results, in the near term, could differ significantly from those estimates depending upon certain events and uncertainties including:

- The timing and extent of losses the Corporation incurs as a result of future failures of member institutions.
- The extent to which the Corporation will be called upon to honour guarantees provided to member institutions and others.

- The Corporation's ability to generate sufficient taxable income to benefit from tax loss carry-forwards.
- The ability of the Corporation to recover its loans and claims receivable based on prevailing economic trends and expectations as to future developments either by maximizing net recoveries from the sale of assets held by liquidators and agents, or through successful lawsuits as appropriate against relevant parties of failed member institutions.

The risk of deviation from the Corporation's estimates varies in proportion to the length of the estimation period and the potential volatility of the underlying assumptions. In the event that actual results vary from the current estimates, the Corporation can recommend that the annual premium charged to member institutions be increased or decreased, depending on the situation. The Corporation also has authority to borrow funds from the capital markets or from the Consolidated Revenue Fund, subject to ministerial approval. CDIC can borrow up to $6 billion or such greater amount as may be authorized by Parliament under an appropriation act.

Cash and Short-Term Investments and Investments. Short-term investments and investments, consisting of marketable securities and term deposits, are carried at cost as they are intended to be held to maturity.

Loans Receivable. The Corporation may make loans to member institutions and others. The main purpose of providing these loans is to facilitate a resolution of the financial difficulties of member institutions. The terms and conditions attached to these loans provide for repayment of principal and interest. To the extent interest revenue is recorded in the accounts, it is included in other revenue.

Claims Receivable. Claims against member institutions arise from the subrogation of the rights and interests of depositors to the extent of the amount of the payment made by the Corporation to insured depositors. In addition, the Corporation asserts claims in respect of loans made to member institutions in liquidation.

In certain situations, the Corporation may be entitled to a proportional share in amounts in excess of its claim (referred to as post-liquidation interest). Such situations arise when there are assets remaining in an estate after all claims have been paid.

To the extent post-liquidation interest is recorded, it is included in other revenue.

Allowance and Provisions for Loss and Guarantees. In its financial statements, the Corporation records the following allowance and provisions for loss and guarantees:

Allowance for Loss on Loans and Claims Receivable - The allowance for loss on loans and claims receivable reflects the Corporation's best estimate of losses in respect of loans and claims receivable. The allowance is established by assessing the anticipated results of the asset disposition strategies and forecasted payments to creditors based on information received from the liquidators of failed member institutions and from other parties acting on behalf of the Corporation.

Loans and claims receivable are written off against the allowance, in full or in part, when there is no reasonable expectation of realization. Any payments received on a loan or claim receivable are recorded first to recover amounts previously written-off before recognizing additional amounts as other revenue.

Provision for Guarantees - In order to facilitate the resolution of financial difficulties of member institutions, the Corporation may provide guarantees. The provision for guarantees is determined by estimating the future cash payments required under these guarantees.

Provision for Insurance Losses - The provision for insurance losses represents the Corporation's best estimate of the losses it is likely to incur as a result of insuring deposits of member institutions.

The provision for insurance losses is estimated by assessing the aggregate risk of the Corporation's members based on (i) the level of insured deposits; (ii) the expectation of default derived from probability statistics and the Corporation's specific knowledge of its members; and (iii) an expected loss given default. The Corporation calculates its losses as a result of member institution failures on a present value basis. The loss given default is expressed as a percentage and reflects the cumulative un-weighted average of losses sustained since the CDIC Act was amended in 1987 to require that CDIC pursue its objects in a manner so as to minimize its exposure to loss.

Changes in the allowance and provisions for loss that result from annual estimations for financial reporting purposes are recognized as an adjustment to the allowance and provisions for loss in the period in which the changes occur.

Premium Revenue. Premium revenue is calculated on the amount of insured deposits held by member institutions as at April 30 of each year. Premiums are recorded annually based on the Return of Insured Deposits submitted by member institutions, which is due July 15 of each year. Premiums are payable in two equal instalments on July 15 and December 15.

Other Revenue. The Corporation charges interest on loans made to member institutions and others. Interest continues to accrue on loans but is not recorded in the accounts when, in the Corporation's opinion, there is reasonable doubt as to collectability of the interest. In such cases, payments received are recognized as a reduction of the loan balance until such time as the loans are retired. Subsequent payments are recognized as other revenue on a cash basis.

In certain situations, amounts recovered from the estates of member institutions (claims receivable) exceed the amounts claimed. Such amounts (referred to as post-liquidation interest) are recorded as other revenue when they are reasonably determinable and reasonable certainty of receipt exists.

Pension Plan. All eligible employees participate in the Public Service Superannuation Plan administered by the Government of Canada. Contributions to the Plan, required from both the employees and the Corporation, are expensed during the year in which the services are rendered and represent the total pension obligations of the Corporation.

Employee Future Benefits. Upon termination of employment, employees are entitled to certain benefits provided for under their conditions of employment. The cost of these benefits is expensed in the year in which the employee earns benefits.

3 – Change in Accounting Estimate

During the year, the Corporation conducted a review of its methodology for the provision for insurance losses in order to ensure the methodology used reflects current best practices. The review is part of the continuing process to measure and account for the losses the Corporation is likely

to incur as a result of insuring deposits of member institutions. As a result of the review, enhancements were made to the estimates for probability of default and the loss given default.

As a result of the enhancements, the estimate for the provision for insurance losses has increased to $500 million as at March 31, 2002 from $400 million as at March 31, 2001, as reflected in Note 8.

4 – Cash and Short-Term Investments

The short-term investments have a weighted-average term to maturity of less than 90 days. All of these investments are highly liquid fixed rate contracts.

	March 31, 2002			March 31, 2001		
	(in thousands of dollars)					
	Amount	Weighted Average Effective Yield	Weighted Average Days to Maturity	Amount	Weighted Average Effective Yield	Weighted Average Days to Maturity
Short-Term Investments	$324,719	3.49%	49	$203,217	5.65%	43
Cash	952			355		
Total	**$325,671**			**$203,572**		

5 – Investments

Investments have a term to maturity of 90 days or greater. All investments are highly liquid fixed rate contracts.

	March 31, 2002			March 31, 2001		
	(in thousands of dollars)					
	Amount	Weighted Average Effective Yield	Weighted Average Days to Maturity	Amount	Weighted Average Effective Yield	Weighted Average Days to Maturity
Treasury Bills	$275,988	3.36%	224	$291,896	5.27%	189
Bonds	205,727	3.43%	671	–	–	–
Bankers' Acceptances	86,903	3.02%	190	158,903	5.51%	148
Bearer Deposit Notes	82,873	3.09%	207	72,601	5.68%	121
Commercial Paper	–	–	–	29,725	5.24%	115
Sub Total	**651,491**			**553,125**		
Accrued Interest	7,704			9,481		
Total	**$659,195**	**3.30%**	**360**	**$562,606**	**5.39%**	**164**

6 – Loans and Claims Receivable

The loan balances outstanding as at March 31, 2001 were repaid during the year. These loans were repayable on demand and bore interest at rates varying with either the prime rate or the 90-day Treasury Bill rate. No interest revenue was recognized during the year ended March 31, 2002 (2001: nil), as the criteria for interest revenue recognition on loans were not met. No new loans were made during the year.

During the year, the Corporation recorded $27 thousand in post-liquidation interest (2001: $21 million).

	March 31, 2002	March 31, 2001
	(in thousands of dollars)	
Loans receivable	$ –	$21,920
Allowance for loss	–	–
Net loans receivable	–	21,920
Claims receivable	$20,291	37,847
Allowance for loss	(6,000)	(6,000)
Net claims receivable	14,291	31,847
Total	**$14,291**	**$53,767**

7 – Provision for Guarantees

In order to facilitate the resolution of member institutions in financial difficulty, the Corporation has in the past provided deficiency coverage guarantees. These guarantees provide for payment by the Corporation of a portion of the principal and income losses incurred on eligible assets acquired by third parties. The guarantees will remain in force on a diminishing basis until December 31, 2002.

The provision for guarantees as at March 31, 2002 is $19 million (2001: $43 million) against a nominal amount of $201 million (2001: $332 million).

The nominal amount represents the maximum exposure for the Corporation with respect to the guarantees provided as at March 31, 2002. This amount is not necessarily representative of the amount the Corporation expects to pay to a third party to meet its obligations under these guarantees.

8 – Allowance and Provisions for Loss

The following table is a continuity schedule of the allowance for loss on loans and claims receivable, the provision for guarantees and the provision for insurance losses as at March 31, 2002 with corresponding totals as at March 31, 2001.

The allowance and provisions for loss are subject to measurement uncertainty. As such, actual losses may differ significantly from these estimates.

	March 31, 2002					March 31, 2001
	(in thousands of dollars)					
	Loans Receivable	Claims Receivable	Guarantees	Insurance Losses	Total	Total
Beginning of period	$ –	$6,000	$43,000	$400,000	$449,000	$473,000
Payments	–	–	(10,376)	–	(10,376)	(10,462)
Write-offs	–	–	–	–	–	(7,755)
Adjustment to allowance and provisions for loss	–	–	(13,624)	100,000	86,376	(5,783)
End of period	$ –	**$6,000**	**$19,000**	**$500,000**	**$525,000**	**$449,000**

9 – Financial Instruments

Credit Risk. The Corporation is subject to credit risk from its holdings of short-term investments and investments. The Corporation minimizes its credit risk by adhering to the Minister of Finance *Financial Risk Management Guidelines for Crown Corporations*, by investing in high quality financial instruments and by limiting the amount invested in any one counterparty.

Loans and claims receivable relate to failed member institutions. Loans receivable are directly impacted by the ability of these entities to generate sufficient cash to meet their obligations to the Corporation as they become due. Realization of claims receivable is largely dependent on the credit quality or value of assets held within the estates of failed member institutions.

Fair Value. Other than cash and short-term investments, and investments, no active or liquid market exists in which the Corporation's financial assets and liabilities could be traded. Where no market exists for financial instruments, fair value estimates are based on judgements regarding current and future economic conditions and events, the risk characteristics of the instruments, and other factors. The estimates of fair value discussed below are made as at March 31, 2002 and involve uncertainties and matters of significant judgement. Changes in assumptions could materially affect the estimates.

The book value of cash and short-term investments, investments other than bonds, premiums and other accounts receivable and accounts payable approximate fair value because of their short term to maturity.

The Corporation's investments in bonds consist solely of Government of Canada obligations. As at March 31, 2002 the fair value of these investments, based on observable market prices, is $206 million, which approximates book value.

The book value of loans and claims receivable approximates fair value as it represents the Corporation's best estimate of the amounts to be realized based on asset disposition strategies and forecasted repayments on account of loans and claims receivable. The Corporation bases its estimates on information received from the liquidators of failed member institutions and from other parties acting on behalf of the Corporation.

The book value of the provisions for guarantees and for insurance losses approximates fair value as it represents the Corporation's best estimate of future payments to be made under the guarantees, and losses on future claims.

10 – Income Taxes

The Corporation is subject to federal income tax and has losses that can be carried forward to reduce future years' earnings for tax purposes.

Such losses total $181 million and expire as follows:

Year	Amount (in millions of dollars)
2003	$ 88
2004	65
2005	28
Total	**$181**

Some $11 million of undepreciated capital cost (2001: $11 million) and $8.4 million (2001: $205 million) of the total $181 million losses carried forward (2001: $458 million) have been applied in calculating the future income tax asset of $7 million (2001: $83 million).

During the year the future income tax asset was reduced by $76 million. Of that, $71 million relates to a reduction in the estimated future years' taxable income due to a combination of revised economic assumptions and a change in the Corporation's treatment, for tax purposes, of certain amounts receivable from failed member institutions. An additional $5 million reduction reflects the current year's income tax expense.

11 – Insured Deposits and Premiums

Deposits insured by the Corporation, on the basis of returns received from member institutions as described in Note 2, Premium Revenue, as at April 30, 2001 and 2000, were as follows:

	2001	2000
	(in billions of dollars)	
Federal Institutions	$337	$325
Provincial Institutions	2	2
Total	**$339**	**$327**

Under CDIC's differential premiums by-law, members are classified into four different categories based on a system that scores them according to a number of criteria or factors. The premium rates in effect for 2001 are 1/24 of 1 per cent of insured deposits for members in category 1, 1/12 of 1 per cent for category 2, 1/6 of 1 per cent for category 3 and 1/3 of 1 per cent for members in category 4. By way of comparison the premium rates in effect for 2001 were the same as 2000 with the exception of the rate for members in category 4 for which the rate in 2000 was 1/6 of 1 per cent of insured deposits.

12 – Contingent Liabilities

The Corporation is involved in a number of judicial actions that have arisen in the normal course of operations. In the opinion of the Corporation, none of these, individually or in the aggregate, would result in liabilities that would have a significant adverse effect on the financial position of the Corporation. However, the final outcome with respect to claims and legal proceedings pending at March 31, 2002 cannot be predicted with certainty. Accordingly, the impact of any matter will be reflected in the period in which the matter becomes determinable.

13 – Operating Leases

The aggregate minimum rent payments (exclusive of other occupancy costs) for the Corporation's operating leases in effect as at March 31, 2002 are as follows:

Year	Amount (in thousands of dollars)
2003	$ 983
2004	983
2005	983
2006	1,024
2007	1,074
2008-2012	4,262
Total	**$9,309**

14 – Comparative Figures

Certain of the 2001 figures have been reclassified to conform to the presentation adopted for 2002.

Glossary

Basic Coverage: CDIC insures eligible deposits in the name of the same person at a member institution up to $60,000, including principal and interest. Separate coverage is provided for other eligible deposits in joint and trust accounts, RRSPs, RRIFs and mortgage tax accounts. ("Couverture de base")

Brokered Deposits: Retail deposits raised through brokers or agents, who receive a fee or a commission for their services. ("Dépôts de courtier")

CDIC Membership Sign: A red and white sign that CDIC members must display at all their branches or places of business, indicating that the institution is a member and displaying the toll-free number for CDIC's information line. ("Signe d'adhésion à la SADC")

Credit Enhancement Fee: A special fee CDIC may be required to pay to the government pursuant to the *Canada Deposit Insurance Corporation Act* should CDIC have to borrow funds from either the private markets or government. ("Droits de renforcement du crédit")

Demand Deposit: A deposit that can be withdrawn at any time, and which has no fixed maturity date. Contrast with a "term deposit." ("Dépôt à vue")

Deposit: As defined in the *Canada Deposit Insurance Corporation Act*, a deposit is the unpaid balance of money received or held by a CDIC member institution from or on behalf of a person in the usual course of deposit-taking business for which the member:

(a) is obliged to give credit to that person's account or is required to issue an instrument for which the member is primarily liable, and

(b) is obliged to repay on a fixed day or on demand by that person or within a specified period of time following demand by that person, including any interest that has accrued or which is payable to that person. ("Dépôt")

Deposit Register: A list of deposit products offered by a member institution that have been confirmed by CDIC as being eligible for CDIC deposit insurance. Member institutions must provide a copy of this register to consumers, if requested. ("Répertoire des dépôts assurables")

Deposits Held in Registered Plans: Eligible deposits held in Registered Retirement Savings Plans (RRSPs) or Registered Retirement Income Funds (RRIFs) are insured separately from other eligible deposits held in the name of the same person at a member institution. Eligible deposits in Registered Education Savings Plans (RESPs) will only receive separate insurance protection if they qualify as trust deposits. ("Dépôts placés dans des régimes enregistrés")

Eligible Deposits: Deposits that are eligible for CDIC insurance under the *Canada Deposit Insurance Corporation Act*. Also called "insurable deposits." ("Dépôts assurables")

Ex officio: Holding a second position or office by virtue of being appointed to a first. For example, when individuals are appointed to certain senior government positions (Governor of the Bank of Canada, Superintendent or Deputy Superintendent of Financial Institutions, Deputy Minister of Finance or Commissioner of the Financial Consumer Agency of Canada), they automatically become members of CDIC's Board of Directors, and continue as directors as long as they hold those positions. ("Nommé (ou membre) d'office")

Failure Resolution: The process of arranging the orderly resolution of the business and affairs of a failed member, either as a going-concern solution or as a winding up. ("Règlement des faillites")

Federal Member: A federally incorporated financial institution that is a member of CDIC. See "provincial member." ("Institution membre fédérale")

Guide to Intervention for Federal Financial Institutions: This document, developed by OSFI and CDIC, outlines the intervention steps that may be taken when a federally regulated financial institution or CDIC member is experiencing problems. It describes the coordination mechanisms in place between OSFI and CDIC, summarizes the circumstances under which certain intervention measures may be taken and defines a graduated and progressive set of responses, based on the institution's particular circumstances. ("Guide en matière d'intervention à l'intention des institutions financières fédérales")

Joint Deposit: A deposit jointly held by two or more owners, all of whom are identified on the records of the member institution holding the deposit as having an interest in the deposit. ("Dépôt en commun")

Member Institution: A bank, trust company, loan company or an association governed by the *Co-operative Credit Associations Act* that has applied for and been granted CDIC membership. ("Institution membre")

Payout: The process undertaken by CDIC to make deposit insurance payments to the insured depositors of a failed member institution. CDIC may make a payment of deposit insurance in one of two ways — (1) by issuing cheques to insured depositors; and/or (2) by providing insured depositors with new demand deposits at another member institution. ("Remboursement des dépôts assurés")

Premiums: The amount that is payable to CDIC by a member institution for deposit insurance coverage. It is calculated annually as a percentage of the total eligible insured deposits that are held by the institution as of April 30. CDIC has a differential premiums system in which institutions are classified in one of four premium categories. Institutions classified in the best premium category pay the lowest premiums. ("Primes")

Provincial Member: A provincially incorporated financial institution that is a member of CDIC. See "federal member." ("Institution membre provinciale")

Regulatory Capital: Capital designed to provide a cushion to absorb unexpected losses and thus offer a measure of protection to depositors and other creditors in the event of the failure of a financial institution. The 1988 Basel Capital Accord, agreed to by the G-10 supervisory authorities, sets out a framework for measuring capital adequacy and the minimum capital ratios to be achieved, which were implemented at the individual supervisory level. The Accord maintains a minimum risk-based requirement of 8 per cent but OSFI has established a target level of 10 per cent for federally regulated deposit-taking institutions. ("Capital réglementaire")

Retail Deposit: For CDIC purposes, deposits of less than $150,000. ("Dépôt de detail")

Separate Coverage: The insurance protection that is available to eligible deposits held jointly or in trust, or in RRSPs, RRIFs or mortgage tax accounts. See "basic coverage." ("Assurance distincte")

Term Deposit: A deposit for a fixed length of time. Contrast with "demand deposit." ("Dépôt à terme")

Wholesale Deposit: For CDIC purposes, deposits of $150,000 or more. ("Dépôts de gros")

La protection des déposants

Société d'assurance-dépôts du Canada
Rapport annuel 2001-2002

Société d'assurance-dépôts du Canada
Canada Deposit Insurance Corporation

Canada

Société d'assurance-dépôts du Canada
Canada Deposit Insurance Corporation

Ronald N. Robertson, c.r.

Président du conseil d'administration
Chairman of the Board

Le 28 juin 2002

L'honorable John Manley, c.p., député
Ministre des Finances
140, rue O'Connor
L'Esplanade Laurier
21e étage, tour est
Ottawa (Ontario)
K1A 0G5

Monsieur le Ministre,

J'ai l'honneur de vous soumettre ainsi qu'au secrétaire d'État aux Institutions financières internationales le rapport annuel de la Société d'assurance-dépôts du Canada pour l'exercice clos le 31 mars 2002.

Veuillez agréer, Monsieur le Ministre, l'expression de ma haute considération.

50, rue O'Connor
Pièce 1707
C.P. 2340, Succ. D
Ottawa (Ontario)
K1P 5W5

50 O'Connor Street
Suite 1707
P.O. Box 2340, Stn. D
Ottawa, Ontario
K1P 5W5

Canada

La protection des déposants

Table des matières

Message du président du conseil	ii
Message du président et chef de la direction	iv
Points saillants en 2001-2002	1
Activités et réalisations	7
Rendement et profil des institutions membres	21
Régie de la Société	40
Renseignements utiles sur la SADC	54
Revue financière	56
Glossaire	77

Message du président du conseil

Le 17 avril 1967, le Parlement canadien adoptait la *Loi sur la Société d'assurance-dépôts du Canada*. Depuis sa création, il y a trente-cinq ans, la SADC s'est occupée de la faillite de 43 banques, sociétés de fiducie et sociétés de prêt qui détenaient 23,4 milliards de dollars en dépôts assurés. Pour marquer cet anniversaire, il semble approprié d'orienter la réflexion sur le point central de nos actions : la protection des déposants. Nous avons donc élaboré le rapport de cette année autour du thème « La protection des déposants ».

La *Loi sur la Société d'assurance-dépôts du Canada* le précise expressément : nous devons nous acquitter de notre mandat à l'avantage des déposants et de manière à minimiser les risques de perte financière pour la Société puisque, en cas d'insolvabilité d'une institution membre, tous les dépôts, assurés ou non, sont classés au même rang. Le travail que nous accomplissons pour réduire au minimum les pertes de la Société sert les intérêts de tous les déposants en diminuant les risques de faillite.

Le système financier canadien jouit d'une bonne santé et d'une grande stabilité, et aucune institution membre n'a fait faillite depuis plus de cinq ans. Néanmoins, même les entreprises présentant tous les signes d'une santé florissante ne sont pas à l'abri des mauvaises pratiques de gestion, des erreurs commises par des tiers et de l'évolution de la conjoncture. C'est pourquoi la SADC continue de maintenir, voire de renforcer sa capacité d'intervention dans toutes les situations. Elle poursuit également son programme de sensibilisation du public pour encourager les déposants à se renseigner davantage sur l'assurabilité des produits financiers qu'ils achètent.

L'expérience montre que le travail de prévention est primordial. En ce sens, notre collaboration avec le Bureau du surintendant des institutions financières (BSIF) est une condition essentielle au succès de notre démarche. De plus, suite aux modifications apportées à sa loi constitutive en 2001, la SADC doit dorénavant se forger sa propre opinion quant aux risques que posent ses institutions membres. Ces changements ont favorisé le développement d'un partenariat plus efficace entre la SADC et le BSIF et les autorités de réglementation provinciales, car nous veillons ensemble à ce que les profils de risque des institutions membres soient établis sur la base de la meilleure information possible.

L'expérience acquise par la SADC dans le règlement des cas d'insolvabilité a démontré que la réussite et la santé financière de nos institutions membres exigent de saines pratiques de régie d'entreprise. À cette fin, notre mandat requiert aussi que nous favorisions l'instauration de pratiques commerciales et financières saines. Nous avons mis en vigueur en 2001 les nouvelles *Normes des pratiques commerciales et*

LA PROTECTION DES DÉPOSANTS

financières saines de la SADC auxquelles toutes nos institutions membres doivent se conformer. Les Normes ainsi que le *Règlement administratif sur les primes différentielles* constituent pour ces institutions des mesures efficaces d'incitation à la gestion prudente de leurs activités.

Au cours de la dernière année, la SADC a continué d'améliorer sa situation financière. De plus, ses institutions membres ont enregistré de façon générale de très bons résultats financiers. Compte tenu de ces résultats, le conseil d'administration de la SADC a recommandé au Ministre une réduction de 50 pour 100 du taux de prime imposé aux institutions membres pour le prochain exercice comptable des primes. Il s'ensuivra que nos institutions les mieux cotées verseront des primes de 2 points de base seulement, comparativement aux primes de 17 points de base prélevées par la SADC au cours des exercices comptables des primes 1994 à 1998, période où elle devait éliminer son déficit et rembourser ses emprunts au Trésor.

Sur le plan international, l'an dernier la SADC a aidé des pays qui ont sollicité son aide pour implanter leur régime d'assurance-dépôts ou renforcer leur programme en place. De telles occasions sont bénéfiques pour la SADC puisqu'elles permettent à ses employés d'accroître leur expérience et de perfectionner leurs compétences. Notre président et chef de la direction, Jean Pierre Sabourin, qui a assuré la présidence du Groupe de travail sur l'assurance-dépôts créé par le Forum pour la stabilité financière, a été invité à mettre en place une association internationale des assureurs-dépôts. L'invitation faite à M. Sabourin de mener à bien une telle entreprise est un témoignage tout à son honneur et à celui de la SADC. Au nom de tous les membres du conseil, je le félicite pour ses nombreuses réalisations.

La composition du conseil d'administration de la SADC a subi des changements au cours de l'exercice écoulé. Nous avons fait nos adieux à deux membres qui ont joué un rôle marquant dans les travaux du conseil. Après plus de sept ans, Colin P. MacDonald a quitté ses fonctions d'administrateur et de président du Comité des ressources humaines et de la rémunération. John R. V. Palmer a quitté son poste de surintendant des institutions financières et s'est ainsi retiré du conseil d'administration de la SADC après y avoir siégé pendant sept ans. Leurs précieuses observations et leurs judicieux conseils nous manqueront. Par suite de la promulgation de la récente loi régissant le secteur des services financiers, le commissaire de l'Agence de la consommation en matière financière du Canada, Bill Knight, est devenu membre d'office du conseil d'administration de la SADC. Nous l'accueillons avec grand plaisir parmi nous.

Nous avons tout au long de l'exercice poursuivi un objectif particulier. Nous avons cherché à axer davantage l'orientation générale des travaux de la Société sur des questions stratégiques en vue de mieux servir les intérêts des déposants canadiens. Nous avons certes accompli un travail important et nous continuerons de renforcer cette base solide dans l'année qui vient. Grâce à l'assiduité et au dévouement des membres du conseil d'administration et des employés de la SADC, nous continuerons, j'en suis sûr, à bien répondre aux besoins des déposants tout en relevant les défis qui nous attendent.

R.N. Robertson, c.r.

Message du président et chef de la direction

À la fin de l'exercice, la SADC jouit encore d'une situation financière solide qui s'appuie sur le fait qu'aucune institution membre n'a fait faillite. L'exercice écoulé s'est soldé par un surplus de 486 millions de dollars.

Durant l'exercice 2001-2002, la SADC a adopté des stratégies d'entreprise lui permettant de bien s'acquitter de son mandat et a mis l'accent sur diverses activités pour assurer la réussite de ces stratégies. Pour gérer les risques liés au rôle d'assureur-dépôts de la Société, nous avons continué à perfectionner les mesures d'évaluation du profil de risque global des institutions membres. Nous avons aussi terminé la mise à jour des *Normes des pratiques commerciales et financières saines* de la SADC. Cette entreprise de modernisation exécutée sur deux ans, constamment enrichie des observations et propositions des divers intervenants du secteur d'activité, a produit un outil de gestion fort utile auquel nous aurons recours également pour évaluer la solidité et la stabilité des institutions membres de la SADC.

Nous avons poursuivi notre programme d'information du public dont l'une des composantes clés – nos annonces télévisées – a permis d'accroître la sensibilisation du public à l'assurance-dépôts. Cette campagne visait, entre autres, à signaler aux déposants l'importance de savoir si les produits dans lesquels ils placent leur argent sont bel et bien assurés et à leur faire connaître les sources où ils peuvent obtenir cette information fondamentale. La SADC continuera d'examiner les meilleurs moyens possibles pour transmettre aux déposants les connaissances qui leur sont essentielles pour prendre des décisions éclairées. À cette fin et pour le compte de l'Agence de la consommation en matière financière du Canada (ACFC), la Société a incorporé à son service d'information sans frais un volet concernant les demandes de renseignements des consommateurs de produits financiers. Le regroupement de ces services communs aux deux organismes a permis de réduire les frais généraux dans ce secteur et de nouer un lien étroit entre la SADC et l'ACFC.

CONNAISSANCES

Les événements tragiques du 11 septembre dernier nous ont amenés à redoubler de prudence en matière de sécurité et à passer soigneusement en revue notre plan de reprise des activités. Nous avons confirmé que toutes les mesures utiles avaient été prises à ces chapitres. La mise à l'essai de notre plan de reprise des activités nous a permis de vérifier qu'il serait parfaitement exécutable en cas de besoin.

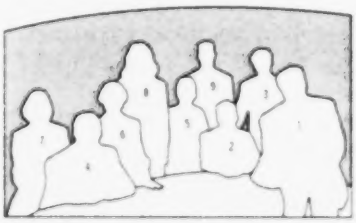
La SADC a maintenu sa présence sur la scène internationale tout au long de l'exercice. En qualité de président du Groupe de travail sur l'assurance-dépôts, créé par le Forum pour la stabilité financière, j'ai déposé le rapport final de ce groupe en septembre 2001. Par ailleurs, la SADC a accueilli des délégations étrangères et, à la demande de la Hong Kong Monetary Authority, a aidé cet organisme à se doter d'un système de remboursement des dépôts assurés. Tout récemment, j'ai été invité à présider l'Association internationale des assureurs-dépôts, un honneur que j'ai accepté volontiers. En menant des activités dans le monde entier, la Société offre à ses employés l'occasion unique d'échanger sur des pratiques exemplaires avec leurs homologues d'autres pays.

Nos employés sont les piliers de la SADC. Durant l'année, la Société a effectué auprès de son personnel un sondage dont les résultats sont venus confirmer le très bon moral des troupes et renforcer l'excellente réputation du milieu de travail de la SADC. Au moment d'entreprendre ma onzième année à la direction de la Société, je continue de penser à la chance que j'ai d'être entouré d'une équipe de professionnels aussi talentueux. Le succès de la SADC procède également du leadership et de l'appui des membres de son conseil d'administration ainsi que de son président, Ron Robertson, à qui je suis des plus reconnaissant. C'est avec enthousiasme qu'au cours des prochaines années je compte continuer avec eux à remplir notre mandat.

J.P. Sabourin

Les membres de la haute direction

Les membres de la haute direction participent activement à toutes les fonctions internes de la Société ainsi qu'aux initiatives prises conjointement avec leurs homologues fédéraux, provinciaux et des organismes internationaux. L'équipe est composée de :



1) J.P. Sabourin
2) Guy Saint-Pierre
3) Wayne Acton
4) Bert Scheepers
5) M. Claudia Morrow
6) Gillian Strong
7) Margaret Saxon-Kopke
8) Patricia Griffin-Dobson
9) Keith Adam

Points saillants en 2001-2002

La SADC s'était fixé quatre objectifs généraux pour l'exercice 2001-2002. Visant à faire le lien entre le mandat légal de la SADC et les nombreuses activités qu'elle a menées au cours de l'exercice, ces objectifs étaient les suivants :

- » Assurer la stabilité financière et l'exploitation efficace de la Société
- » Gérer proactivement les risques liés à l'assurance-dépôts
- » Évaluer et améliorer continuellement les relations avec les parties intéressées
- » Maintenir un effectif et des connaissances solides

La Fiche de rendement de la SADC est l'un des outils qui permet de lier le rendement de la Société au processus de gestion stratégique de cette dernière. Elle sert à suivre et à évaluer la réalisation des stratégies prévues, et à en rendre compte. Ces résultats sont mesurés d'après un ensemble de cibles de rendement prédéterminées.

La Fiche de rendement qui suit dresse la liste détaillée des principales stratégies de soutien adoptées dans l'année pour appuyer les quatre objectifs généraux de la Société. Dans l'ensemble, la SADC a obtenu d'excellents résultats. Sur les 37 stratégies clés décrites dans le Plan d'entreprise 2001-2002 de la SADC (le « plan »), 89 pour 100 d'entre elles (soit 33) ont progressé comme prévu, dans les limites des budgets, et ont été menées à terme. De la même manière, le plan énonce 11 mesures de rendement et cibles sur lesquelles 91 pour 100 d'entre elles (soit 10) ont été atteintes ou même dépassées. La Fiche de rendement est suivie d'un aperçu des écarts enregistrés par rapport aux cibles.

Fiche de rendement 2001-2002

(au 31 mars 2002)

Objectif général : Assurer la stabilité financière et l'exploitation efficace de la Société

Principales stratégies de soutien	– Mesurer et gérer efficacement le rendement à tous les paliers ▲ – Concevoir des outils de prévisions économiques et financières afin d'améliorer proactivement l'administration de la Société ▲ – Revoir le provisionnement des pertes liées à l'assurance-dépôts et examiner le bien-fondé d'une caisse d'assurance-dépôts ▲ – Assurer l'efficacité de la gestion de trésorerie ▲ – Gérer les outils de gestion de façon efficace et économique ▲ – Poursuivre la phase 2 du SADIM (entrepôt de données) ▲ – Revoir la conception des systèmes existants ou les améliorer (modèle d'évaluation, système de remboursement des dépôts assurés, système intégré d'information financière) ▼ – Mettre en œuvre de nouvelles technologies (extranet, vidéoconférences et communication sans fil) ▲ – Accroître le rendement de la Société au chapitre de l'usage des langues officielles ▲ – Réaliser les grands objectifs de communication de la Société de manière efficace et professionnelle, et en temps opportun ▲ – Accroître les capacités de transmission électronique de l'information ▲

Mesures	Cibles	Résultats par rapport aux cibles
Rendement par rapport au budget	» Respect des budgets d'exploitation et des investissements, à ± 5 pour 100	» Les frais d'exploitation réels dépassaient de 919 000 $ (soit de 4,2 pour 100) le budget. ▲
Établissement d'une provision ou d'un surplus-caisse, ou les deux, calculés selon une méthode adéquate	» Méthode adéquate de calcul de la provision (ou surplus-caisse, ou les deux) en place d'ici le 31 mars 2002	» Pendant l'exercice, la SADC a terminé l'examen de sa méthode de provisionnement des pertes. Le concept d'une caisse d'assurance-dépôts sera développé à compter de 2002-2003. ▼
Toute recommandation issue d'une vérification ou d'un examen spécial, ou les deux, est relevée et fait l'objet d'une réponse en temps opportun	» Réponse adéquate, efficace et en temps opportun à toutes les recommandations issues d'une vérification ou d'un examen spécial	» Des tableaux de suivi des recommandations relatifs à chaque rapport de vérification produit ont été soumis au Comité de vérification. La SADC a répondu en temps opportun aux recommandations et le comité s'est vu informé régulièrement de l'état du dossier de chacune. ▲

Légende de la Fiche de rendement de la SADC :

- ▲ Atteinte des résultats prévus dans le respect des échéances et du budget
  Retard ou budget dépassé
- ● Interruption, retard considérable ou dépassement très important du budget

Objectif général : Gérer proactivement les risques liés à l'assurance-dépôts

Principales stratégies de soutien	– Parachever l'actualisation des *Normes des pratiques commerciales et financières saines* pour qu'elles reflètent davantage les concepts actuels de gestion des risques ▲ – Mettre en place et administrer un programme relatif au respect des Normes ▲ – Se doter de la capacité d'évaluer régulièrement et en temps opportun le risque que représentent les institutions membres pour la SADC ▲ – Gérer le risque que représentent les institutions membres en difficulté ▲ – Apporter des modifications à la Police d'assurance-dépôts ▲ – Tenir à jour les règlements administratifs relatifs à la demande d'assurance-dépôts et à l'exemption d'assurance-dépôts et administrer les processus connexes ▲ – Concevoir, mettre en œuvre et tenir à jour ce qui se fait de mieux en outil convival d'évaluation et de gestion des risques ▲ – Tenir à jour le *Règlement administratif sur les renseignements relatifs à l'assurance-dépôts* de la SADC et administrer le processus connexe d'approbation du Répertoire des dépôts assurés ▲ – Faire preuve d'innovation en matière d'étude, de recherche et d'établissement de politiques ▲ – Faire connaître et comprendre l'assurance-dépôts et le rôle de la SADC auprès du public ▲ – Élaborer un plan de communication relatif au remboursement des dépôts ▲

Mesures	Cibles	Résultats par rapport aux cibles
Pertinence et tenue à jour des *Normes des pratiques commerciales et financières saines*	» Parachever l'actualisation des Normes et des processus administratifs connexes et mettre en place un mécanisme efficace assurant la tenue à jour et la pertinence des Normes	» Les Normes révisées sont entrées en vigueur en octobre 2001 et les processus administratifs connexes sont en cours d'achèvement. La tenue à jour des Normes fait l'objet de travaux permanents. ▲
Communication aux institutions membres et au public de renseignements uniformes sur le Répertoire des dépôts assurés, les changements survenus récemment au sein de la SADC, les modifications apportées à la législation, etc.	» Renseignements produits et diffusés à toutes les institutions membres et au public	» Les renseignements concernant des changements survenus au sein de la SADC ou dans la législation ou concernant d'autres questions d'intérêt sont communiqués de façon adéquate aux institutions membres et au public par la voie de documents de travail et de communiqués, et sur le site Web de la SADC. ▲
Capacité et aptitude à évaluer les risques liés aux institutions membres	» Conception et mise en œuvre d'un système d'évaluation des risques et de processus connexes	» Au cours de l'exercice, la SADC a mis en place un système et des méthodes d'évaluation des risques. Toutes les institutions membres ont été évaluées au moyen de ces méthodes et continuent de l'être. ▲
Degré de préparation de la SADC à faire face à la faillite de toute institution membre, quelle que soit sa taille	» Mise en place de plans d'action permettant de faire face à la faillite d'institutions membres de tous types et de toutes tailles	» La planification d'urgence a donné lieu à la production d'une documentation sur : l'identification des causes possibles de faillite, les pouvoirs de la SADC et d'autres organismes, les ressources et les techniques de la SADC en matière de règlement des faillites, et l'examen de solutions utilisées dans d'autres pays. ▲

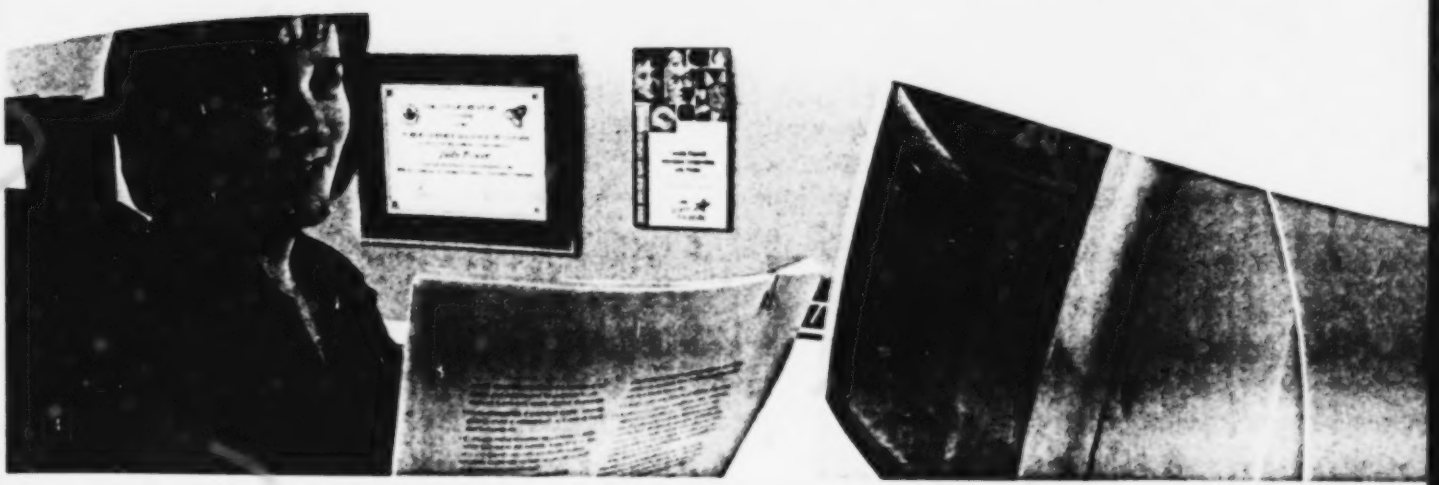
Fiche de rendement 2001-2002

(au 31 mars 2002)

Objectif général : Évaluer et améliorer continuellement les relations avec les parties intéressées

Principales stratégies de soutien	– Continuer d'appliquer, en collaboration avec le BSIF, l'entente d'alliance stratégique SADC-BSIF – Établir et cultiver des liens de coopération étroits avec les institutions membres, le BSIF, la Banque du Canada, le ministère des Finances, les organismes de réglementation provinciaux, les associations du secteur et les organismes internationaux ▲ – Continuer d'étendre les liens de la SADC avec l'étranger afin de favoriser les échanges internationaux sur les questions liées à l'assurance-dépôts ▲ – Accroître la crédibilité de la SADC par le biais d'allocutions et en participant à des activités externes ▲ – Continuer de collaborer avec le Forum pour la stabilité financière et d'apporter un soutien aux gouvernements et assureurs-dépôts d'autres pays ainsi qu'à des organismes internationaux, entre autres en participant régulièrement à des conférences et à des séminaires ▲

Mesures	Cibles	Résultats par rapport aux cibles
Degré de sensibilisation des déposants	Sensibilisation accrue d'une année à l'autre pour arriver à un degré de sensibilisation d'au moins 70 pour 100 après cinq ans	Étude des résultats du sondage sur la sensibilisation des déposants mené en mars 2002. Degré de sensibilisation en augmentation constante et en voie d'atteindre l'objectif fixé dans les délais prévus. ▲
Degré de conformité de la SADC aux règles de gestion des autorités (y compris une réponse adéquate à toutes les recommandations issues des vérifications et des examens spéciaux de la Société)	Conformité totale de la SADC	Entière conformité aux exigences légales des autorités en matière de rapport et de déclaration. Réponse adéquate à toutes les recommandations issues des vérifications et des examens spéciaux au moyen d'un tableau de suivi consolidé pour l'ensemble de la Société ; le Comité de vérification assure le suivi. ▲



Objectif général : Maintenir un effectif et des connaissances solides

Principales stratégies de soutien	– Offrir des programmes de formation individuels, collectifs et axés sur les deux langues officielles ▲ – Poursuivre le travail auprès d'autres assureurs-dépôts à l'étranger, afin de partager le savoir ▲ – Mettre en place un système de gestion du fonds de renseignements ● – Mettre sur pied des activités de communication favorisant le travail d'équipe et la communication ouverte ▲ – Mettre en œuvre la prochaine génération du système de remboursement des dépôts exploitable sur ordinateur personnel – Posséder les outils informatiques nécessaires au remboursement des dépôts (ROADMAP – logiciel facilitant le processus de remboursement) ▲ – Donner des cours et des exposés sur les réclamations et les recouvrements, à l'étranger ▲ – Mettre en place un système de gestion électronique des documents ▲ – Programme de gestion du savoir à l'échelle de la Société ▲ – Plans d'urgence ▲

Mesures	**Cibles**	**Résultats par rapport aux cibles**
Capacité de la SADC de garder un personnel possédant les compétences, les qualités et l'expérience requises pour s'acquitter de ses responsabilités grâce à un recrutement efficace, une bonne rémunération, une planification appropriée de la relève, une formation efficace et un milieu de travail stimulant	Pourcentage des ressources allouées aux activités de formation et de perfectionnement chaque année : 300 000 $ ou 1,4 pour 100 de l'ensemble des dépenses	Les ressources réelles allouées aux activités de formation se sont élevées à 270 000 $, soit 1,2 pour 100 du total des frais d'exploitation. Les programmes de formation prévus pour l'exercice ont, dans certains cas, été annulés en raison du volume de travail à l'interne. La formation des nouveaux employés et des employés en poste a eu priorité sur le perfectionnement. ▲
Gestion et transfert du savoir, apprentissage et croissance : il convient d'allouer aux employés le temps, les ressources financières et l'encouragement dont ils ont besoin pour acquérir les compétences nécessaires à l'amélioration de leur rendement, sur les lieux de travail et en formation	Connaissances explicites et informations de la SADC tenues à jour et accessibles au moyen d'un système de gestion électronique des documents	Le premier volet du système de gestion électronique des documents a été mis en place et est complètement opérationnel. ▲

Aperçu des écarts enregistrés par rapport aux cibles

Objectif général : Assurer la stabilité financière et l'exploitation efficace de la SADC

Stratégie	**Revoir la conception des systèmes existants ou les améliorer (modèle d'évaluation, système de remboursement des dépôts assurés, système intégré d'information financière)** Comme il a fallu concentrer les efforts sur des stratégies prioritaires, la réalisation de cette stratégie a été retardée au cours de l'exercice. Par exemple, les coûts liés au formulaire électronique relatif aux primes différentielles des institutions membres dépassent les prévisions pour la période. Il a donc fallu répartir autrement des fonds réservés à d'autres stratégies, ce qui repousse à 2002-2003 la réalisation de ces dernières.
Cible	**Méthode adéquate de calcul de la provision (ou surplus-caisse), ou les deux, en place d'ici le 31 mars 2002** Les variables qui sous-tendent la méthode de provisionnement des pertes de la SADC ont été mises en relief en 2001-2002. Les travaux concernant la méthode de calcul de la caisse d'assurance-dépôts ont été repoussés à 2002-2003. Il a été décidé de séparer les deux projets en examinant d'abord la méthode et en envisageant ensuite les avantages d'une caisse d'assurance-dépôts.

Objectif général : Évaluer et améliorer continuellement les relations avec les parties intéressées

Stratégie	**Continuer d'appliquer, en collaboration avec le Bureau du surintendant des institutions financières, l'entente d'alliance stratégique SADC-BSIF** Du fait des récentes modifications apportées à la législation, l'entente actuelle nécessite plusieurs changements. En 2001-2002, des travaux considérables ont été entrepris pour revoir l'entente. Une version finale est en voie d'être achevée. La nouvelle entente sera complétée en 2002-2003.

Objectif général : Maintenir un effectif et des connaissances solides

Stratégie	● **Mettre en place un système de gestion du fonds de renseignements** En raison d'une réaffectation des ressources, la mise en œuvre de ce système a été reportée au prochain exercice.
Stratégie	**Mettre en œuvre la prochaine génération du système de remboursement des dépôts exploitable sur ordinateur personnel** Bien qu'il soit fonctionnel, le système en place doit être mis à jour. Plusieurs étapes de ce projet se déroulent comme prévu. D'autres aspects, comme celui de l'analyse et de l'application véritable des recommandations qui en découlent, ont été repoussés. Ils font partie des grandes stratégies prioritaires de 2002-2003.

Activités et réalisations

Au cours de l'exercice 2001-2002, la SADC a continué de faire progresser divers dossiers importants. Elle a entre autres actualisé ses *Normes des pratiques commerciales et financières saines* (les Normes) et en a fait la promotion auprès de ses institutions membres, elle a évalué les risques auxquels sont exposées ses institutions membres et s'est assurée qu'elle était prête à intervenir en cas de faillite de l'une d'entre elles, elle a échangé information et expérience avec des organismes canadiens et étrangers et a fait mieux connaître l'assurance-dépôts auprès du public. La présente section donne un aperçu des principales activités que la Société a menées au cours de l'exercice. Elles sont regroupées sous les éléments du mandat légal sur lequel elle articule ses travaux.

LA SADC A POUR MANDAT ...

» DE FOURNIR DE L'ASSURANCE-DÉPÔTS

» DE PARTICIPER À L'INSTAURATION DE PRATIQUES COMMERCIALES ET FINANCIÈRES SAINES

» D'ENCOURAGER LA STABILITÉ DU SYSTÈME FINANCIER

... À L'AVANTAGE DES DÉPOSANTS, ET DE MANIÈRE À MINIMISER SES RISQUES DE PERTE FINANCIÈRE.

Les appels acheminés au service d'information sans frais de la SADC ont augmenté de plus de 20 pour 100 depuis 2000. L'an dernier, les agents d'information ont répondu à plus de 16 000 appels.

Fournir de l'assurance-dépôts

Évaluation des risques des institutions membres

La réduction au minimum des risques de perte financière de la SADC est un élément essentiel de ses activités et fait partie de son mandat légal. Dans cette optique, la Société a accordé une importance considérable durant l'exercice 2001-2002 à la mise en place d'un nouveau cadre d'évaluation des risques. Ses efforts ont porté sur le renforcement de sa capacité d'évaluation des risques et sur l'analyse de chaque institution membre.

La fonction d'évaluation des risques de la Société bénéficie désormais de mises à jour fréquentes concernant le contexte dans lequel évoluent ses institutions membres, y compris de rapports sur les questions d'actualité qui touchent le secteur bancaire, sur les perspectives économiques nationales et provinciales et sur les secteurs d'activité nord-américains. Les nouveaux mécanismes de partage de l'information entre la SADC et le Bureau du surintendant des institutions financières (BSIF) ont également contribué sensiblement à l'expansion de la fonction d'évaluation des risques. Les gestionnaires des risques de la SADC et les examinateurs du BSIF se réunissent désormais plus fréquemment pour échanger et étudier des données sur toutes les institutions membres. Cet échange constant d'informations touchant les institutions membres améliore l'utilisation que l'on fait des données provenant du BSIF et permet aux deux organismes d'appréhender tous les aspects des risques auxquels elles s'exposent. Les ententes d'échange de renseignements conclues avec les organismes de réglementation provinciaux et la Régie de l'assurance-dépôts du Québec demeurent en place.

Si la SADC s'est attachée en premier lieu à faire le point sur les risques de chacune de ses institutions membres, elle a également continué à dresser le profil de l'ensemble d'entre elles. En mars 2002, le conseil d'administration a assisté à un exposé détaillé faisant le point sur les institutions membres. Cette mise à jour annuelle fait ressortir les tendances et les risques propres à l'ensemble des institutions, de même que les risques afférents aux différentes catégories d'institutions. La SADC poursuivra l'analyse approfondie des enjeux liés à ses institutions membres au cours de l'exercice 2002-2003.

Amélioration du mode de provisionnement

En tant que société d'État, la SADC est tenue de se conformer à la *Loi sur la gestion des finances publiques*, qui exige entre autres qu'elle dresse ses états financiers conformément aux principes comptables généralement reconnus au Canada. Selon ces principes comptables, la Société doit prévoir une provision pour pertes liées à l'assurance des dépôts détenus par ses institutions membres, si elle peut en estimer le montant de façon raisonnable.

La technologie de l'information joue un rôle toujours plus grand dans la transmission, la réception et l'évaluation de données internes et externes.

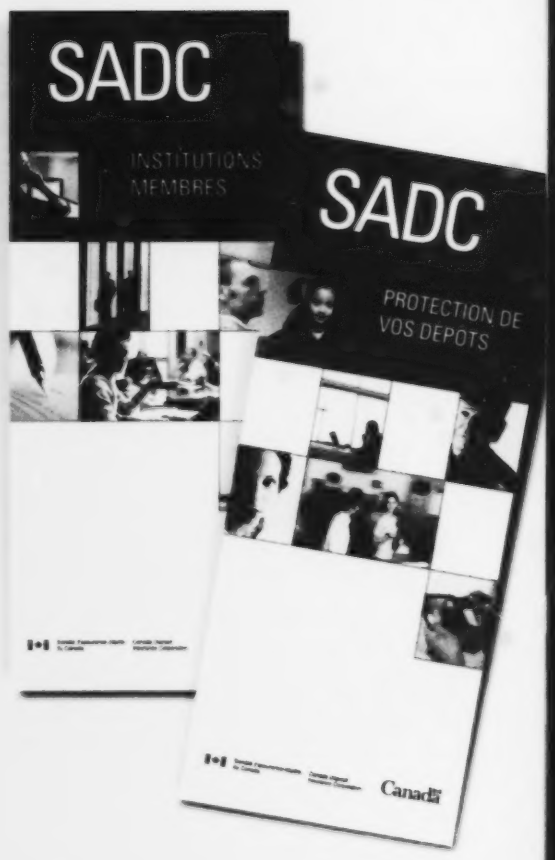
Si la méthode de provisionnement de la SADC a fourni des estimations raisonnables à l'égard de ces pertes depuis sa conception pendant l'exercice 1996-1997, une refonte s'imposait. L'an dernier, la Société a entrepris une révision globale de cette méthode de provisionnement. Cette révision a permis de définir plus précisément les variables qui sous-tendent cette méthode de manière à englober les meilleures données à la disposition de la Société. Les changements apportés au mode de provisionnement sont décrits plus longuement à la section Analyse par la direction.

Optimisation de la technologie de l'information

La technologie de l'information joue un rôle toujours plus grand dans la transmission, la réception et l'évaluation de données internes et externes. L'un des principaux objectifs de la stratégie en matière de technologie de l'information dont s'est dotée la Société consiste donc à faciliter l'accès à l'information – principalement avec Internet.

Au cours de l'exercice 2001-2002, la Société a continué de mettre à niveau son réseau, dans le but de tirer profit de nouvelles technologies et de nouvelles applications de gestion. Conformément à cette stratégie, la SADC a également réduit le cycle de vie de sa plateforme technologique. En outre, la Société modernise ses méthodes d'élaboration de systèmes en y incorporant des pratiques exemplaires. Toujours pendant l'exercice 2001-2002, la SADC a procédé à l'examen de ses systèmes de sécurité, ce qui lui a permis de confirmer que la prudence lui dictait de continuer d'évaluer et d'adopter de nouveaux dispositifs de sécurité à mesure qu'ils deviennent disponibles.

Les documents imprimés ne sont que l'un des éléments du vaste programme de sensibilisation du public mis en place par la SADC.



Diverses améliorations ont été apportées aux capacités d'analyse et de communication de la Société au cours de l'exercice. Par exemple, un nouveau système d'entreposage des données facilite les activités d'évaluation des risques grâce à des outils d'analyse très avancés. Ultérieurement, les employés de la SADC y trouveront toute une gamme de renseignements sur les institutions membres. Par ailleurs, la Société a amélioré ses systèmes pour permettre à ses institutions membres de lui transmettre par voie électronique et de manière sécurisée les renseignements servant à déterminer leur catégorie de tarification.

Accroissement de la sensibilisation du public

La SADC a poursuivi ses efforts en vue d'accroître la sensibilisation du public à l'assurance-dépôts. Dans le cadre d'une campagne nationale sur cinq ans, qui a vu le jour en 2000, la SADC a publié des publicités imprimées dans divers magazines financiers et d'intérêt général, et a diffusé des messages télévisés sur les grandes chaînes et les chaînes locales partout au pays. Conformément à l'entente de partenariat conclue avec la Régie de l'assurance-dépôts du Québec, les messages télédiffusés dans cette province étaient subventionnés par les deux organismes.

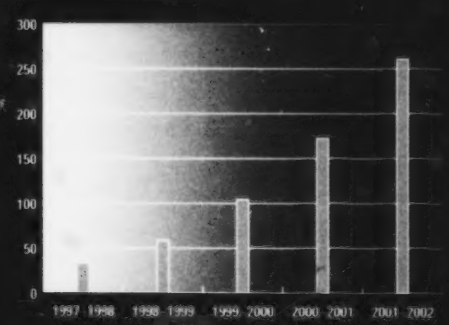
Au cours de l'exercice, la SADC a réorganisé son site Web, qui permet désormais aux visiteurs de s'abonner à des bulletins sur les activités de la Société. Le nombre de visiteurs s'est accrû de 50 pour 100 en un an. Le graphique ci-dessous montre le nombre de visiteurs du site Web de la SADC au cours des cinq derniers exercices.

La Société a aussi maintenu son service d'information téléphonique sans frais, qui a répondu à près de 16 000 appels au cours du dernier exercice, soit une augmentation de près de 22 pour 100 par rapport à l'an 2000. Le graphique ci-dessous montre le nombre de demandes de renseignements par téléphone, reçues au cours des cinq derniers exercices.

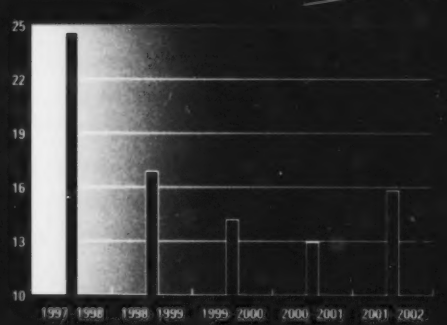
La SADC a mis sur pied un service similaire pour le compte de la nouvelle Agence de la consommation en matière financière du Canada (ACFC), organisme visant à protéger et à informer les consommateurs de services financiers. La Société a conclu avec l'ACFC un accord de partage des coûts relatifs au personnel, au matériel et à d'autres dépenses.

La SADC continue de collaborer avec ses institutions membres dans le but de mieux informer les consommateurs. Adopté en 1996, le *Règlement administratif*

Nombre de visiteurs du site Web, de 1997-1998 à 2001-2002



Appels reçus par le service d'information sans frais de 1997-1998 à 2001-2002

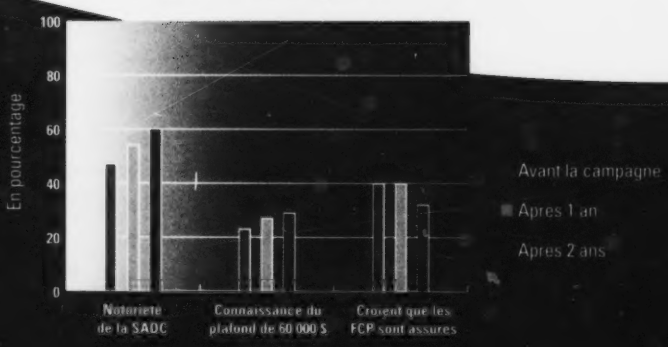


sur les renseignements relatifs à l'assurance-dépôts oblige les institutions membres à tenir un répertoire de leurs produits de dépôt assurables par la SADC. Au cours du dernier exercice, la SADC a redoublé d'efforts pour faciliter l'accès à ces répertoires des dépôts assurables. Elle a entrepris un examen du règlement administratif et jugé nécessaire d'y apporter des modifications de manière à mieux renseigner les consommateurs sur les produits d'assurance-dépôts et sur les critères d'assurabilité. Au cours du prochain exercice, la Société consultera ses institutions membres sur la meilleure façon de fournir aux déposants de l'information exacte et en temps opportun et d'éviter d'accroître indûment le fardeau administratif de ces dernières.

Les activités de sensibilisation du public portent leurs fruits, comme en témoigne le plus récent sondage annuel commandé par la SADC. Comme on peut le voir dans le graphique ci-dessous, 60 pour 100 des répondants au dernier sondage connaissaient l'existence de la SADC, comparativement à 47 pour 100 avant le début de la campagne. De plus, le nombre de Canadiens croyant à tort que les fonds communs de placement sont couverts par l'assurance-dépôts est passé de 40 à 32 pour 100. La SADC se servira des conclusions du dernier sondage pour définir l'orientation future de son programme de sensibilisation et pour envisager des modifications au règlement administratif.

Une augmentation de 50 pour 100 des visites du site Web de la SADC pendant l'année indique une sensibilisation croissante du public à l'importance de l'assurance-dépôts.

Résultats du sondage sur les activités de sensibilisation du public



Diverses améliorations ont été apportées aux capacités d'analyse et de communication de la Société au cours de l'exercice. Par exemple, un nouveau système d'entreposage des données facilite les activités d'évaluation des risques grâce à des outils d'analyse très avancés. Ultérieurement, les employés de la SADC y trouveront toute une gamme de renseignements sur les institutions membres. Par ailleurs, la Société a amélioré ses systèmes pour permettre à ses institutions membres de lui transmettre par voie électronique et de manière sécurisée les renseignements servant à déterminer leur catégorie de tarification.

Accroissement de la sensibilisation du public

La SADC a poursuivi ses efforts en vue d'accroître la sensibilisation du public à l'assurance-dépôts. Dans le cadre d'une campagne nationale sur cinq ans, qui a vu le jour en 2000, la SADC a publié des publicités imprimées dans divers magazines financiers et d'intérêt général, et a diffusé des messages télévisés sur les grandes chaînes et les chaînes locales partout au pays. Conformément à l'entente de partenariat conclue avec la Régie de l'assurance-dépôts du Québec, les messages télédiffusés dans cette province étaient subventionnés par les deux organismes.

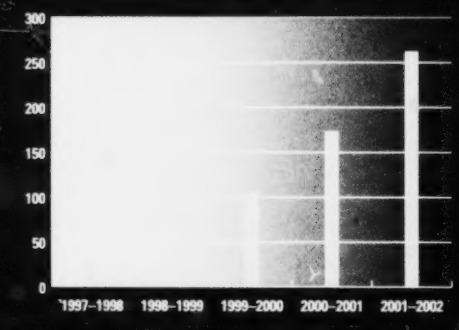
Au cours de l'exercice, la SADC a réorganisé son site Web, qui permet désormais aux visiteurs de s'abonner à des bulletins sur les activités de la Société. Le nombre de visiteurs s'est accru de 50 pour 100 en un an. Le graphique ci-dessous montre le nombre de visiteurs du site Web de la SADC au cours des cinq derniers exercices.

La Société a aussi maintenu son service d'information téléphonique sans frais, qui a répondu à près de 16 000 appels au cours du dernier exercice, soit une augmentation de près de 22 pour 100 par rapport à l'an 2000. Le graphique ci-dessous montre le nombre de demandes de renseignements par téléphone, reçues au cours des cinq derniers exercices.

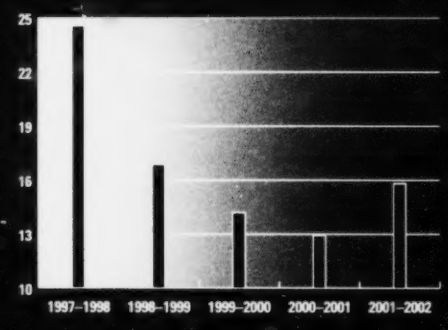
La SADC a mis sur pied un service similaire pour le compte de la nouvelle Agence de la consommation en matière financière du Canada (ACFC), organisme visant à protéger et à informer les consommateurs de services financiers. La Société a conclu avec l'ACFC un accord de partage des coûts relatifs au personnel, au matériel et à d'autres dépenses.

La SADC continue de collaborer avec ses institutions membres dans le but de mieux informer les consommateurs. Adopté en 1996, le *Règlement administratif*

Nombre de visiteurs du site Web, de 1997-1998 à 2001-2002
(en milliers)

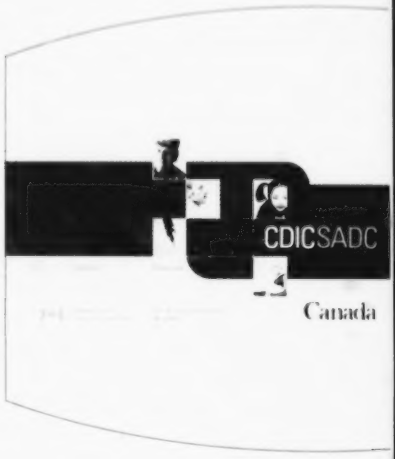


Appels reçus par le service d'information sans frais de 1997-1998 à 2001-2002
(en milliers)

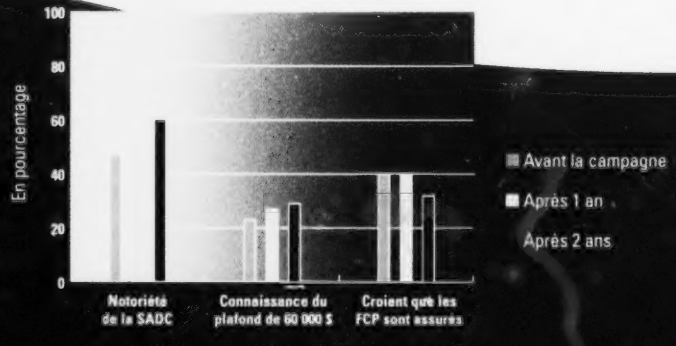


sur les renseignements relatifs à l'assurance-dépôts oblige les institutions membres à tenir un répertoire de leurs produits de dépôt assurables par la SADC. Au cours du dernier exercice, la SADC a redoublé d'efforts pour faciliter l'accès à ces répertoires des dépôts assurables. Elle a entrepris un examen du règlement administratif et jugé nécessaire d'y apporter des modifications de manière à mieux renseigner les consommateurs sur les produits d'assurance-dépôts et sur les critères d'assurabilité. Au cours du prochain exercice, la Société consultera ses institutions membres sur la meilleure façon de fournir aux déposants de l'information exacte et en temps opportun et d'éviter d'accroître indûment le fardeau administratif de ces dernières.

Les activités de sensibilisation du public portent leurs fruits, comme en témoigne le plus récent sondage annuel commandé par la SADC. Comme on peut le voir dans le graphique ci-dessous, 60 pour 100 des répondants au dernier sondage connaissaient l'existence de la SADC, comparativement à 47 pour 100 avant le début de la campagne. De plus, le nombre de Canadiens croyant à tort que les fonds communs de placement sont couverts par l'assurance-dépôts est passé de 40 à 32 pour 100. La SADC se servira des conclusions du dernier sondage pour définir l'orientation future de son programme de sensibilisation et pour envisager des modifications au règlement administratif.



Résultats du sondage sur les activités de sensibilisation du public



Minimiser les pertes de la Société

Le mandat de la SADC a été élargi en 1987 ; depuis, elle ne se limite pas à indemniser les déposants d'une institution membre qui fait faillite, mais possède les pouvoirs nécessaires pour réduire ou éviter les risques de perte pour elle-même. La SADC s'est donc dotée d'une politique lui permettant d'intervenir rapidement auprès des institutions membres en difficulté, a élaboré les *Normes des pratiques commerciales et financières saines* visant à rehausser les pratiques de régie interne des institutions membres ainsi que leurs mécanismes de gestion des risques, et a mis en place un barème de primes différentielles incitant les institutions membres à réduire leur profil de risque notamment. Résultat : les pertes de la SADC attribuables aux faillites survenues depuis 1987, exprimées en pourcentage des dépôts assurés, ont été la moitié moins élevées qu'avant 1987.

Recouvrements de réclamations en 2001-2002

Au cours de l'exercice, la Société a recouvré 40 millions de dollars de réclamations et de prêts auprès d'institutions ayant fait faillite, portant le total des recouvrements des cinq derniers exercices à 754 millions de dollars. Sur ces 40 millions de dollars, 22 millions proviennent d'Adelaide Capital Corporation, une institution de sauvetage détenant des actifs non liquides substantiels. Une autre tranche de 11 millions de dollars a été recouvrée auprès de la Norbanque, en vertu d'une entente visant les actifs résiduels, tandis que 7 millions ont été récupérés de la Société de placements hypothécaires Security Home. En outre, la Société a perçu 26 millions de dollars en recouvrement de sommes radiées. Les neuf dossiers de liquidation non réglés, essentiellement en raison de litiges non résolus, représentent en grande partie des actifs liquides.

Dossiers clos en 2001-2002

Au cours de l'exercice, la SADC, un liquidateur judiciaire ainsi qu'un gestionnaire d'actifs nommé privément ont mis fin aux dossiers de liquidation de la Norbanque et de la Compagnie d'épargne et d'hypothèques Settlers. Le dossier de la Banque Commerciale du Canada a également été clos.

Éléments d'actif faisant l'objet d'une entente de garantie de découvert

Le 31 décembre 1992, la SADC a conclu deux ententes de garantie de découvert (EGD) d'une durée de dix ans avec la Banque Toronto-Dominion (TD), pour faciliter l'acquisition d'un portefeuille évalué à quelque 9,8 milliards de dollars de la Compagnie Trust Central Guaranty. À l'époque, les prêts couverts s'élevaient à 7,1 milliards de dollars. Toutefois, les ententes fixaient le plafond des réclamations à 2,49 milliards de dollars.

Au cours de l'exercice, la SADC a versé 10 millions de dollars en remboursement de pertes de revenu et de capital, ce qui porte à 162 millions le total des versements effectués depuis 1992. Le total des versements prévus jusqu'à la fin de 2002 ne représente que 60 pour 100 (181 millions de dollars sur un montant possible de 300 millions) du montant estimé au moment de l'entrée en vigueur des EGD. Le montant original de 7,1 milliards de dollars d'éléments d'actif couverts par les EGD n'est plus aujourd'hui que de 201 millions, étant donné que le remboursement

Au fil des ans, la SADC a recouvré quelque 200 millions de dollars grâce à des poursuites intentées contre des administrateurs, des dirigeants et des vérificateurs.

Réclamations, recouvrements et pertes de la SADC liés à l'actif d'institutions membres faillies

Actifs non liquides réalisés, en pourcentage du total des actifs non liquides (Stratégie d'intervention - Année de faillite)	Total des réclamations et des prêts de la SADC	Recouvrements de la SADC au 31 mars 2002		Prévisions de pertes (gains) pour la SADC	
	(en millions de dollars)	(en millions de dollars)	en pourcentage du total attendu	en pourcentage des réclamations et des prêts	en pourcentage des réclamations et des prêts, en VAN[a]
Actifs entièrement liquidés entre le 1er avril 2001 et le 31 mars 2002					
Cie d'épargne et d'hypothèques Settlers (Liquidation formelle - 1990)	84	66	100 %	21 %	26 %
Norbanque (Liquidation formelle - 1985)	321	223	100 %	29 %	66 %
Actifs liquidés à plus de 98 %					
Banque de Crédit et de Commerce - Canada (Liquidation formelle - 1991)	22	20	99 %	10 %	25 %
La Compagnie de fiducie Confederation (Liquidation formelle - 1994)	680	700	99 %	(3 %)	2 %
Saskatchewan Trust Co. (Liquidation formelle - 1991)	64	56	98 %	10 %	18 %
Actifs liquidés à 95-99 %					
Income Trust Co. (Liquidation formelle - 1995)	193	174	98 %	8 %	15 %
Adelaide Capital Corp. (CGT/TD) (Accord de gestion - 1992)	1 758	1 464	98 %	6 %	12 %
Shoppers Trust Co. (Liquidation formelle - 1992)	492	464	99 %	4 %	17 %
La Société de Prêts Standard/La Compagnie Trust Standard (Liquidation formelle - 1991)	1 321	1 122	99 %	14 %	25 %
Société de placements hypothécaires Security Home (Liquidation formelle - 1996)	42	41	97 %	1 %	17 %

[a] Toutes les rentrées de fonds sont actualisées sur une base annuelle aux fins du calcul de la valeur actualisée nette.

normal des prêts s'est poursuivi, que la TD a renouvelé d'autres prêts à ses propres risques, que d'autres institutions financières ont acquis certains prêts et que certains éléments d'actif ont été liquidés. La SADC continue de suivre de près ces EGD afin de réduire ses risques, surtout que ces ententes prendront fin le 31 décembre 2002.

Gestion des réclamations et des litiges

Tout au long de l'exercice 2001-2002, l'une des priorités de la SADC a consisté à tenter d'améliorer l'évaluation et la gestion du rendement des litiges. Au fil des ans, la SADC a recouvré quelque 200 millions de dollars grâce à des poursuites intentées contre des administrateurs, des dirigeants et des vérificateurs.

Révision du cadre réglementaire de la police d'assurance-dépôts

Pris en 1993, puis modifié en 1999, le *Règlement administratif relatif à la police d'assurance-dépôts* stipule les conditions que doivent remplir les institutions membres de la SADC. Le 7 mars 2002, le conseil d'administration a apporté de nouvelles modifications à ce règlement administratif. Mis en œuvre après une étude approfondie et des consultations auprès des institutions membres et de leurs associations, les modifications apportées au règlement administratif avaient pour but d'harmoniser la police d'assurance-dépôts avec des modifications apportées récemment à la *Loi sur la Société d'assurance-dépôts du Canada* et incluses aussi dans la *Loi sur l'Agence de la consommation en matière financière du Canada*, ainsi qu'à la *Loi sur les banques* et à la *Loi sur les sociétés de fiducie et de prêt* et à leurs règlements. Parmi les principales modifications apportées au règlement administratif, certaines concernaient :

a) l'interdiction permanente de la part des institutions membres de divulguer toute information réglementaire concernant leur catégorie de tarification ;

b) l'obligation pour les institutions membres de respecter tout engagement pris à l'égard de la SADC et toute entente conclue avec elle ;

c) la clarification de l'obligation pour une institution membre de ne signaler à la SADC que les changements effectifs ou envisagés, susceptibles d'influer sur le fonctionnement ou la situation financière de l'institution membre, qu'il s'agisse du contrôle d'une filiale, ou encore d'une fusion, par constitution d'une nouvelle entité ou par absorption, d'un accord ou de l'acquisition d'une filiale ;

d) l'obligation pour les institutions membres de dresser et de conserver des registres qui décrivent exactement et entièrement leur actif et leur passif hors bilan.

Mise en place d'une organisation axée sur le savoir

En 2001-2002, la SADC a entrepris divers projets importants en matière de gestion du savoir. Elle a ébauché une stratégie de gestion du savoir qui guidera l'orientation de sa structure organisationnelle et ses investissements en personnel et en ressources technologiques nécessaires à la poursuite des projets de la Société. De plus, la SADC a commencé à inventorier ses activités clés, comme par exemple la planification d'urgence. Son travail d'intégration de ces activités à son cadre de gestion du savoir a considérablement progressé.

Promouvoir des pratiques commerciales et financières saines

Promouvoir le respect des *Normes des pratiques commerciales et financières saines* de la SADC

Aux termes de son mandat légal, la SADC est tenue d'établir des normes qui favorisent l'instauration de pratiques commerciales et financières au sein de ses institutions membres. À l'issue d'une série de vastes consultations qu'elle a menées auprès des institutions membres, de leurs associations professionnelles, des organismes de réglementation et des autres parties intéressées, la SADC a terminé la modernisation de ses *Normes des pratiques commerciales et financières saines* tout en simplifiant le processus de production des rapports exigés des institutions membres. Le nouveau Règlement administratif est entré en vigueur le 24 octobre 2001, et les institutions membres devront, entre le 15 juillet 2002 et le 14 juillet 2003, soumettre à la SADC un rapport de conformité aux nouvelles Normes.

La SADC reconnaît depuis longtemps qu'un milieu de travail favorable est essentiel pour améliorer la satisfaction et la productivité du personnel.

La mise à jour des Normes répond aux trois objectifs principaux de la SADC : aligner les Normes sur les pratiques de gestion en vigueur au sein des institutions bien gérées ; reconnaître que les structures organisationnelles et les processus de gestion varient selon différents facteurs tels la taille des institutions membres, leur diversité géographique et leurs activités commerciales ; assurer la cohérence et la compatibilité entre les Normes et les prescriptions des lois et règlements provinciaux et fédéraux.

La SADC a entrepris l'élaboration d'un cadre d'actualisation permettant d'envisager les éventualités où il conviendrait de nouveau de mettre à jour périodiquement les Normes ou de simplifier la procédure de déclaration connexe. Ce processus consistera essentiellement 1) à examiner régulièrement les mesures nationales et internationales que les autorités de réglementation et de surveillance (par exemple, le BSIF et les organismes de réglementation provinciaux, la Federal Deposit Insurance Corporation aux États-Unis et la Banque des règlements internationaux) auront prises en matière de contrôle, de régie d'entreprise, de gestion stratégique et de gestion du risque, 2) à tenir des réunions périodiques avec les autorités de tutelle, les institutions membres et leurs associations professionnelles, et 3) à faire valider périodiquement les Normes et le programme de déclaration connexe par des experts-conseils de l'extérieur.

Adoption de pratiques commerciales et financières saines

Parallèlement à l'entrée en vigueur des Normes chez ses institutions membres, la SADC procède à l'évaluation de ses propres pratiques, renforce son cadre de gestion stratégique et fait valider ses processus d'identification et de gestion des risques liés à son rôle d'assureur-dépôts.

Maintien d'un milieu de travail favorable

La SADC reconnaît depuis longtemps qu'un milieu de travail favorable est essentiel pour améliorer la satisfaction et la productivité du personnel. Dans cette optique, la Société a mené, l'an dernier, un sondage auprès de ses employés en vue de prendre la mesure de leur satisfaction au travail et de cerner les améliorations à apporter au sein de l'organisation. Les résultats du sondage sur le moral des employés et leur degré de satisfaction se situent largement au-dessus des points de repère définis pour le secteur d'activité. D'autre part, les employés ont participé à des groupes de discussion dirigés par le président et chef de la direction. Ces tribunes avaient pour but de déterminer les mesures à prendre à l'égard de certaines questions soulevées dans le sondage qui, si elles étaient laissées sans réponse, pourraient à la longue être préjudiciables au moral et à la satisfaction des employés. Bon nombre des améliorations proposées sont en voie d'être réalisées, par exemple communiquer au personnel des renseignements plus détaillés sur l'orientation de la Société.

La SADC maintient une culture de sensibilisation aux questions d'équité et de diversité. En tant que société d'État, elle est tenue de se conformer à diverses dispositions législatives en la matière. En outre, elle reconnaît la nécessité d'ancrer ces principes dans la mentalité de son organisation. Les valeurs et l'éthique de la Société sont la pierre angulaire du comportement de ses employés. La SADC procède à l'heure actuelle à l'examen de divers documents internes portant sur les valeurs de la Société en vue d'en réunir l'information essentielle dans un code de déontologie qui s'appliquera à l'ensemble de l'organisation.

Pour donner suite à son engagement à servir les intérêts de la communauté dans son ensemble, la SADC s'occupe de sensibiliser ses employés à la protection de l'environnement. Durant l'exercice 2001-2002, elle a entrepris plusieurs activités à cette fin, dont l'aménagement d'installations de vidéoconférence afin de réduire le temps de déplacement de ses employés entre ses bureaux d'Ottawa et de Toronto. Pour encourager son personnel à utiliser les transports en commun, la SADC a également mis en place un programme d'abonnement aux transports en commun par retenues sur la paie. En plus des activités déjà en place, la Société a pris de nouvelles mesures pour, entre autres, réduire sa consommation de papier en ayant recours à l'intranet plutôt qu'au support papier pour communiquer l'information.

Chaque année, le BSIF et la SADC se lancent un défi dans le but d'augmenter le montant recueilli au profit de Centraide. L'an dernier, les employés de la SADC ont recueilli plus de 39 000 $. Ils participent aussi à diverses activités en vue de ramasser des fonds pour des organismes caritatifs.

Encourager la stabilité du système financier

La SADC se consacre à divers projets visant à encourager la stabilité de ses institutions membres et du système financier canadien. Elle participe entre autres aux réformes stratégiques et législatives pertinentes, elle suit l'évolution des tendances économiques et elle s'assure en permanence d'être bien préparée pour faire face à la faillite éventuelle d'une institution membre.

Collaborations principales

Il importe que la SADC maintienne des liens de travail avec les principales parties intéressées et avec ses principaux partenaires. En 2001-2002, la Société a travaillé en étroite collaboration avec le BSIF et ses homologues provinciaux, le ministère des Finances, la Banque du Canada et d'autres organismes, à la promotion d'un partage de l'information. La Société a également entrepris divers projets avec la nouvelle Agence de la consommation en matière financière du Canada (ACFC). Le président du conseil d'administration de la SADC est membre d'office du Comité de surveillance des institutions financières et membre du Comité consultatif supérieur. Ces deux comités réunissent également le surintendant des institutions financières, le sous-ministre des Finances, le gouverneur de la Banque du Canada et le commissaire de l'ACFC. Le personnel de la SADC collabore régulièrement avec des représentants de ces organismes dans le but d'assurer une bonne circulation de l'information et de coordonner les activités d'intérêt commun.

Chaque année, le BSIF et la SADC se lancent un défi dans le but d'augmenter le montant recueilli au profit de Centraide. L'an dernier, les employés de la SADC ont recueilli plus de 39 000 $.

Planification d'urgence

La SADC estime que la planification d'urgence est essentielle à une bonne gestion des risques et elle s'y attaque sur plusieurs grands fronts : en faisant tout en son pouvoir pour éviter les faillites, en se préparant à intervenir en cas de faillite, en améliorant ses stratégies de gestion des conséquences d'une faillite et en formant son personnel de sorte qu'il soit prêt à faire face à toute éventualité.

La SADC dispose des compétences nécessaires pour repérer, évaluer et gérer les risques importants pris par ses institutions membres avant que ces risques ne donnent lieu à de graves préoccupations. Parmi ses plus importantes réalisations, la SADC a consacré des ressources considérables à l'établissement des *Normes des pratiques commerciales et financières saines*, à la conception d'une méthode de gestion des risques, à la mise sur pied d'un groupe de gestion des risques qui collabore étroitement avec les organismes de réglementation et de surveillance et à la mise en œuvre d'un barème de primes différentielles.

Consciente que même les meilleures mesures de réglementation ne peuvent parfois éviter les faillites, la SADC continue de se préparer à toute éventualité, en tenant compte des changements d'importance qui se produisent sur la scène économique mondiale, dans le secteur canadien des services financiers et au sein de ses propres activités.

Pendant l'exercice 2001-2002, la SADC s'est efforcée de tirer d'événements passés des leçons pouvant l'aider à faire face aux surprises que réserve l'avenir. À ce chapitre, la SADC s'est donné de solides bases en compilant des documents de référence et des précédents essentiels, en faisant le point sur ses propres pouvoirs légaux et sur ceux d'autres organismes, en étudiant les expériences d'autres pays ayant dû se préparer ou faire face à des urgences, et en dressant la liste des questions nécessitant de plus amples recherches.

Pendant l'exercice 2002-2003, la SADC cherchera à encore mieux dégager les mesures ou solutions auxquelles elle pourrait recourir en vertu des divers pouvoirs légaux dont elle dispose, pour faire face à divers scénarios possibles.

Si l'étude de certains scénarios est utile à la planification de mesures pratiques, la SADC n'en aura pas moins besoin de bien comprendre de nombreux enjeux. Pour cette raison, elle continuera ses recherches dans divers domaines comme les services bancaires électroniques, les conséquences des nouveaux produits de dépôt et les cas d'insolvabilité d'institutions d'envergure internationale.

La SADC ... continuera ses recherches dans divers domaines comme les services bancaires électroniques, les conséquences des nouveaux produits de dépôt et les cas d'insolvabilité d'institutions d'envergure internationale.

La SADC poursuit le remaniement de ses processus et systèmes de remboursement des déposants assurés en cas de faillite. Elle est à la recherche d'économies et d'améliorations susceptibles de réduire les délais et les coûts des remboursements. La SADC poursuit également l'étude des questions liées aux activités qui s'inscrivent dans le sillon d'une faillite, comme la gestion et la liquidation d'un portefeuille ainsi que les méthodes d'évaluation des éléments d'actif.

En ce qui a trait à la planification d'urgence, la SADC est consciente de la nécessité d'assurer le maintien des compétences requises chez ses employés. Étant donné que la dernière faillite d'une institution membre de la SADC remonte à 1996, de nombreux employés n'ont jamais eu l'occasion de composer avec un tel événement. La haute direction de la Société a donc organisé une série d'ateliers visant à familiariser les nouveaux titulaires de postes clés avec les aspects importants d'une faillite, de sorte que les connaissances et l'expérience acquises puissent être partagées.

Participation à des activités internationales

La SADC participe à plusieurs tribunes où l'on discute des aspects de la stabilité financière et du rôle important de tout régime d'assurance-dépôts efficace. Les grands objectifs des activités internationales de la Société consistent à maintenir et même à renforcer le degré de préparation et de proactivité de l'organisation, à relever les défis de la mondialisation tout en saisissant les occasions qu'elle fait naître, et à encourager la stabilité du système financier canadien. Pour que la planification d'urgence soit efficace, il importe de créer des réseaux internationaux et de faire appel à des spécialistes des meilleures pratiques en matière d'assurance-dépôts et des meilleures méthodes d'intervention. Par ailleurs, en faisant connaître le filet de sécurité canadien à l'étranger, la Société rehausse la réputation et la qualité du système financier et de réglementation canadien. Les coûts de telles activités ne représentent qu'une fraction du budget de la SADC et leur recouvrement semble assuré dans les cas où des pays font appel au savoir-faire de la SADC.

Forum pour la stabilité financière (FSF)

La SADC a participé activement aux travaux entrepris par le FSF. L'an dernier, le président et chef de la direction de la SADC, M. Jean Pierre Sabourin, a présidé le Groupe de travail sur l'assurance-dépôts du FSF. Le rapport final du Groupe de travail a été avalisé par le FSF en septembre 2001 et de nombreux pays s'en inspirent maintenant dans la conception ou la réforme de leurs régimes et pratiques d'assurance-dépôts. Ce rapport regroupe des lignes d'orientation pratiques sur toute une gamme de questions touchant à l'assurance-dépôts, sous diverses rubriques telles les politiques officielles, les périodes de transition, l'aléa moral, les mandats et les interactions entre les divers intervenants du filet de sécurité financier.

Association internationale des assureurs-dépôts (AIAD)

La SADC a participé activement à la mise sur pied de l'AIAD, qui a vu le jour à Bâle, en Suisse, le 6 mai 2002. Cet organisme sans but lucratif a pour mandat : de faciliter la compréhension des questions et intérêts communs relatifs à l'assurance-dépôts, d'établir des lignes d'orientation qui permettront de renforcer l'efficacité des systèmes d'assurance-dépôts, d'encourager les contacts internationaux, d'entreprendre des recherches sur des questions d'assurance-dépôts qui intéressent les intervenants dans le domaine, de favoriser l'échange d'informations et d'offrir des programmes de formation et de per-fectionnement uniques ainsi que des conseils en assurance-dépôts. M. Sabourin a été élu président du conseil exécutif et président de l'AIAD.

...IL IMPORTE DE CRÉER DES RÉSEAUX INTERNATIONAUX ET DE FAIRE APPEL À DES SPÉCIALISTES DES MEILLEURES PRATIQUES EN MATIÈRE D'ASSURANCE-DÉPÔTS ET DES MEILLEURES MÉTHODES D'INTERVENTION.

J.P. Sabourin (à droite) en compagnie de Winston Carr, de la Jamaïque (à gauche). La SADC a ouvert la voie à la création de l'Association internationale des assureurs-dépôts.

Conseils à d'autres pays

La SADC offre des conseils et un soutien technique aux pays qui souhaitent mettre en place un régime d'assurance-dépôts ou améliorer leur régime existant. L'an dernier, la SADC a continué de collaborer avec la Hongrie, la Jamaïque, les Philippines, l'Ukraine et la Thaïlande. Elle a également prodigué des conseils - sur une base de recouvrement des coûts - à la Hong Kong Monetary Authority concernant la conception d'un mécanisme de remboursement dans le cadre du régime d'assurance-dépôts envisagé par cette dernière.

Sur la scène internationale

Spécialiste des questions d'assurance-dépôts, M. Sabourin a établi des relations professionnelles avec de nombreux pays et est fréquemment invité à prononcer des allocutions à l'occasion de réunions internationales. Pendant l'exercice 2001-2002, M. Sabourin a donné de nombreuses allocutions et présentations portant sur l'assurance-dépôts, y compris à la 37e conférence annuelle « Bank Structure and Competition » parrainée par la Federal Reserve Bank of Chicago, au séminaire international sur les aspects juridiques et réglementaires de la stabilité financière, à Bâle, et au séminaire international (de la Banque mondiale) sur la comparaison des solutions appliquées aux problèmes du secteur bancaire en Amérique latine et dans les Caraïbes, organisé à Montevideo.

Rendement et profil des institutions membres

Rendement des institutions membres

Évolution des institutions membres de la SADC

Au 31 mars 2002, la SADC comptait 91 institutions membres, soit dix de moins qu'un an plus tôt. Cette diminution s'explique en grande partie par la nouvelle législation qui autorise les banques étrangères à ouvrir des succursales au Canada et par les modifications législatives d'octobre 1999 qui autorisent les banques acceptant surtout des dépôts de gros (c'est-à-dire des dépôts d'au moins 150 000 $) à renoncer à leur qualité d'institution membre de la SADC (procédure désignée sous le nom de « désaffiliation »).

Au cours du dernier exercice, quatre institutions membres (Banque Un du Canada, Banque Comerica du Canada, Credit Suisse First Boston Canada et Deutsche Bank Canada) ont transféré leurs éléments d'actif et de passif à la nouvelle succursale canadienne de leur société mère étrangère et ont cessé d'accepter des dépôts. La SADC a donc annulé leur police d'assurance-dépôts.

Trois banques (Banque Chase Manhattan du Canada, Banque Mizuho (Canada) et Banque Tokai du Canada) ont été autorisées à accepter des dépôts de gros sans être membres de la SADC. Voilà qui porte à onze le nombre de banques qui ont choisi de se désaffilier de la SADC depuis 1999.

Par ailleurs, la Société d'hypothèques CIBC, Fortis Trust Corporation et State Street Trust Company ont cessé d'accepter des dépôts et leur police a été annulée, tandis que CCF Canada a fusionné avec la Banque HSBC Canada. Une seule institution a adhéré à la SADC au cours de l'exercice, soit la Compagnie Trust BNY Canada.

Résultats financiers

Malgré le ralentissement de l'économie nord-américaine qui a débuté au début de 2001 et qui s'est accentué après le 11 septembre, les institutions membres de la SADC ont de nouveau enregistré de solides résultats dans l'ensemble au cours de l'exercice financier 2001-2002.

Hausse des bénéfices en 2001-2002

Les institutions membres de la SADC ont enregistré un bénéfice record de 10,4 milliards de dollars, ce qui représente une augmentation de 2 pour 100 par rapport à 2000[1]. Les excellents résultats des trois premiers trimestres n'ont toutefois pu être soutenus au quatrième trimestre de 2001. Cette situation est attribuable à la brusque décélération de l'économie en fin d'année et à son incidence sur la qualité de l'actif et sur les provisions pour pertes sur prêts, de même qu'aux conséquences négatives de la stagnation des marchés financiers sur la production de revenus autres que d'intérêts (« autres revenus »).

Les marges se sont accrues ...

Le revenu net d'intérêts[2] a crû de 16 pour 100 pendant l'exercice 2001, comparativement à une hausse de 1 pour 100 en 2000. Pour la première fois depuis 1996, les institutions membres ont vu leur marge d'intérêt brute (avant la provision pour pertes sur prêts) augmenter, puisqu'elle a correspondu à 190 points de base de l'actif moyen, comparativement à 180 points pour l'exercice 2000. La chute des taux d'intérêt a, dans une certaine mesure, contribué à l'amélioration des marges. Pour la plupart des institutions membres, le passif-dépôts s'accompagnant d'échéances plus brèves que l'actif, il donne lieu à des modifications plus fréquentes des taux. En période de baisse des taux d'intérêt, les intérêts débiteurs correspondant au passif d'une institution diminuent généralement plus rapidement que les intérêts produits par son actif, ce qui se traduit par un accroissement des marges d'intérêt. Cet étirement des marges brutes a été particulièrement évident chez les banques canadiennes.

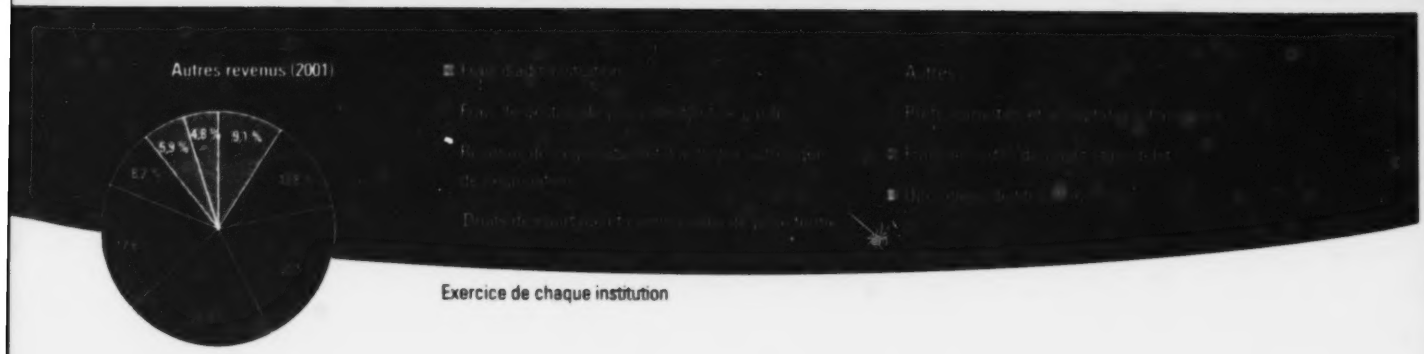
Les frais d'exploitation des institutions membres ont de nouveau augmenté de quelque 10 pour 100 en 2001. Cette tendance, conjuguée à une baisse des revenus autres que d'intérêts, a entraîné une certaine détérioration des ratios d'efficience de bon nombre d'institutions membres.

... mais la faiblesse des marchés financiers a nui aux autres revenus

Depuis quelques années, les autres revenus déclarés par les institutions membres représentent un pourcentage sans cesse plus grand de leur revenu global, comparativement au revenu d'intérêt. Cette tendance illustre l'importance croissante que les institutions membres accordent aux activités sur les marchés financiers. Bien que les autres revenus aient dépassé le revenu d'intérêt chaque année depuis 1997 (ils représentaient 59 pour 100 du revenu global en 2001), leur taux de croissance n'a été que de 3 pour 100 en 2001, après une progression de 20 pour 100 en 2000. Ce ralentissement s'explique en grande partie par un déclin des services bancaires d'investissement au cours de l'exercice.

[1] À moins d'indication contraire dans cette section, l'indication des années fait référence à la fin de l'exercice des institutions membres.

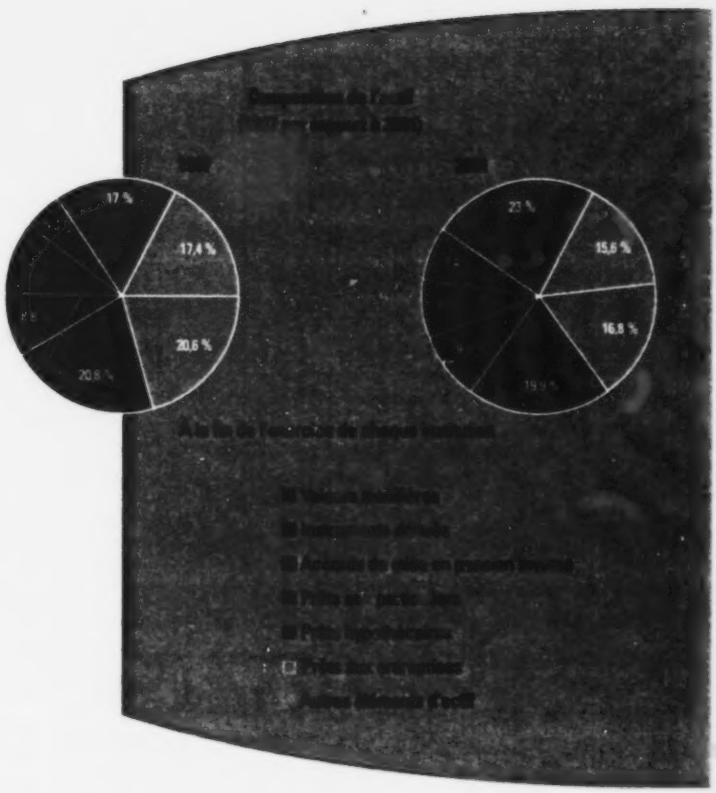
[2] La différence entre les intérêts créditeurs et les intérêts débiteurs donne le revenu net d'intérêts.



Plus précisément, les droits de courtage et les commissions de prise ferme n'ont représenté que 21 pour 100 des autres revenus en 2001, contre 26 pour 100 l'année précédente. En revanche, d'autres composantes des autres revenus - les frais d'administration, par exemple - ont augmenté, ce qui explique la hausse de l'ensemble des revenus.

Forte croissance de l'actif des institutions membres

L'actif global des institutions membres a enregistré une croissance vigoureuse d'environ 11 pour 100 en 2001, dépassant le taux déjà respectable de 7 pour 100 enregistré l'an dernier. L'actif global a ainsi atteint 1,64 billions de dollars, les prêts demeurant la principale catégorie d'actif. Les prêts personnels, hypothécaires et commerciaux se sont élevés à 793 milliards de dollars en 2001 et représentaient plus de 48 pour 100 de l'actif global des institutions membres.



Par rapport à l'exercice précédent, la plupart des autres catégories d'actif ont connu une croissance plus lente, à l'exception des accords de mise en pension inverse et des instruments dérivés, qui ont progressé de façon plus marquée, à des taux respectifs d'environ 40 et 30 pour 100. L'an dernier, la croissance des produits dérivés avait été de 20 pour 100, tandis que les accords de mise en pension inverse avaient enregistré une baisse. Les portefeuilles de valeurs mobilières des institutions membres ont connu sensiblement le même taux de croissance que durant l'exercice précédent, ils représentaient 23 pour 100 de l'actif global à la fin de 2001, comparativement à 22 pour 100 à la fin de 2000.

Autres revenus (2001)

- Frais d'administration
- Frais de gestion de placements et de garde
- Revenus de négociation et d'activités autres que de négociation
- Droits de courtage et commissions de prise ferme

Autres

- Prêts, garanties et acceptations bancaires
- Frais de cartes de crédit et de débit
- Opérations de titrisation

Forte croissance de l'actif des institutions membres

Composition de l'actif
(1997 par rapport à 2001)

À la fin de l'exercice de chaque institution

- Valeurs mobilières
- Instruments dérivés
- Accords de mise en pension inverse
- Prêts aux particuliers
- Prêts hypothécaires
- Prêts aux entreprises
- Autres éléments d'actif

Depuis cinq ans, les valeurs mobilières ont délogé les prêts aux entreprises et occupent maintenant la première place dans le portefeuille des institutions membres. La croissance soutenue des valeurs mobilières et des instruments dérivés des institutions membres dénote l'importance croissante, dans le portefeuille de ces dernières, des opérations sur les marchés financiers, surtout dans le cas des grandes banques.

Bien que les opérations de titrisation aient diminué de 14 pour 100 sur douze mois, leur volume (si l'on exclut les opérations effectuées pour le compte de tiers) représente quand même une somme substantielle de 90 milliards de dollars à la fin de 2001.

La baisse observée résulte en premier lieu d'une réduction marquée de la titrisation des prêts aux entreprises, une réduction compensée en partie seulement par l'augmentation des opérations de titrisation des prêts hypothécaires résidentiels assurés.

La détérioration de la qualité du crédit entraîne une augmentation des prêts douteux

La détérioration de la qualité du crédit est devenue évidente dès le début de 2001, et le solde des prêts douteux s'est considérablement amplifié. Dans l'ensemble, les prêts douteux ont augmenté de 31,5 pour 100 en 2001, soit deux fois plus qu'en 2000 (14 pour 100). Le solde brut des prêts douteux a ainsi représenté 1,5 pour 100 de l'encours total des prêts en 2001, comparativement à 1,2 pour 100 en 2000. Les provisions pour pertes sur prêts constituées par les institutions membres continuaient d'être amplement suffisantes à la fin de l'exercice 2001.

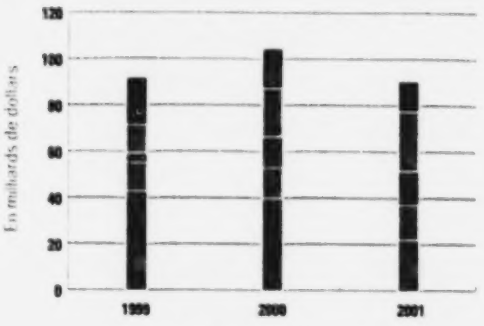
Les provisions particulières ont atteint quelque six milliards de dollars à la fin de l'exercice 2001, comparativement à 4,6 milliards à la fin de l'exercice 2000. À la fin de 2001, les provisions générales des institutions membres s'élevaient à quelque 8,3 milliards de dollars, ce qui représente une hausse de 11 pour 100 en un an. Les provisions générales représentaient 51 points de base de l'actif total des institutions en 2001, contre 47 points en 2000. Ces chiffres traduisent une politique prudente à cet égard de la part des institutions membres, mais aussi une disposition du BSIF qui permet aux institutions d'inclure dans leur capital un certain pourcentage de leurs provisions générales (à l'heure actuelle, 0,875 pour 100 de l'actif pondéré en fonction du risque).

Le ratio de fonds propres demeure solide

La croissance de l'actif des institutions membres a entraîné une hausse du ratio de fonds propres ces dernières années. Toutefois, la diminution de la pondération moyenne de l'actif en fonction des risques, combinée à un renforcement du capital réglementaire, a contribué à l'augmentation du ratio de fonds propres préconisé par la Banque des règlements internationaux (BRI) au cours des cinq dernières années, pour le porter à 12,8 pour 100 en 2001.

En résumé, depuis quelques années les institutions membres ont renforcé leur bilan et ont vu croître leurs bénéfices ainsi que leurs provisions générales. Dans l'ensemble, les institutions membres semblent très bien placées pour faire face aux risques futurs.

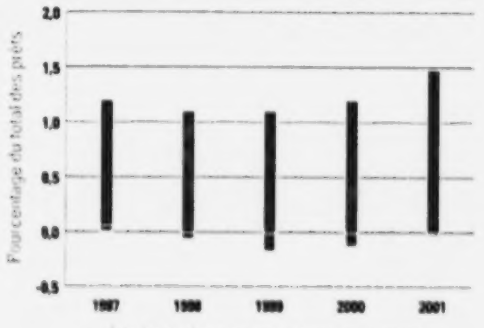
Ventilation de la titrisation de l'actif 1999 – 2001



À la fin de l'exercice de chaque institution

- Prêts hypothécaires à l'habitation non assurés
- Prêts hypothécaires à l'habitation assurés
- Prêts personnels
- Autres éléments d'actif
- Prêts sur cartes de crédit
- Prêts aux entreprises

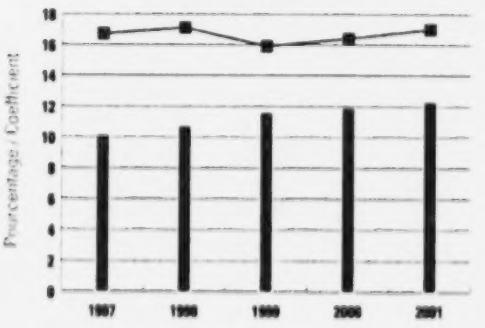
Prêts douteux par rapport au total des prêts 1997 – 2001



À la fin de l'exercice de chaque institution

- Prêts pour lesquels aucune provision n'a été constituée
- Prêts pour lesquels une provision a été constituée

Ratio de fonds propres 1997 – 2001



À la fin de l'exercice de chaque institution

- Ratio de fonds propres à risque préconisé par la BRI (pourcentage)
- Ratio actif/fonds propres (coefficient)

Conformité aux *Normes des pratiques commerciales et financières saines*

Pour une septième et dernière année, les institutions membres ont produit un rapport de conformité aux Normes de la SADC dans le cadre du Programme d'application des normes du Code (PANC), qui sera supprimé à la suite de la récente actualisation des Normes.

Le total des manquements, qu'ils soient déclarés par les institutions membres ou constatés par l'examinateur et la SADC, est demeuré presque le même en 2001 qu'en 2000. Au cours des trois dernières années, ce nombre a diminué considérablement. Du nombre de manquements déclarés par les institutions membres, 17 pour cent visaient des manquements relevés en 2000. Quatre manquements sur cinq portaient sur deux normes en particulier : les contrôles internes et la gestion du risque de crédit.

Pendant l'exercice 2001-2002, la SADC a continué de vérifier dans quelle mesure ses institutions membres respectaient les Normes et de s'assurer qu'elles remédiaient aux manquements toujours présents. Les manquements relevés par l'examinateur et par la SADC représentaient 19 pour 100 de tous les manquements relevés en 2001, comparativement à

... les institutions membres repèrent et déclarent leurs manquements avec une efficacité de plus en plus grande.

25 pour 100 en 2000 et à 57 pour 100 en 1999. En général, les institutions membres sont promptes à corriger les manquements constatés. Cette progression favorable indique que les institutions membres repèrent et déclarent leurs manquements avec une efficacité de plus en plus grande.

Règlement administratif sur les primes différentielles

Catégories de tarification des institutions membres

La SADC finance ses activités essentiellement avec les primes d'assurance-dépôts que versent ses institutions membres chaque année. La prime que doit payer une institution membre est calculée en fonction du montant total des dépôts assurés qu'elle détient au 30 avril et conformément aux dispositions de la *Loi sur la Société d'assurance-dépôts du Canada* et du *Règlement administratif sur les primes différentielles* de la SADC.

En vertu du *Règlement administratif sur les primes différentielles* de la SADC, les institutions membres sont classées dans quatre catégories de tarification ; la catégorie 1 regroupe les institutions les mieux cotées et la catégorie 4, les institutions ayant obtenu les notes les plus faibles. Sauf dans les circonstances spéciales prévues par le règlement administratif et s'appliquant aux nouvelles institutions membres, aux filiales d'institutions membres et à certains types de fusions, la SADC note ses institutions membres suivant divers critères ou facteurs tant quantitatifs (entre autres, la suffisance des fonds propres, les bénéfices, la qualité et la concentration de l'actif) que qualitatifs (notamment la cote d'inspection et la conformité aux Normes).

En 2001, le taux de prime de la catégorie 4 a été fixé à un tiers pour cent des dépôts assurés, soit le taux maximum permis par la *Loi sur la Société d'assurance-dépôts du Canada*. Les taux des catégories 1, 2 et 3 sont demeurés les mêmes que l'année précédente, soit 1/24 pour 100, 1/12 pour 100 et 1/6 pour 100 respectivement. Les années précédentes, le taux de la catégorie 4 était le même que celui de la catégorie 3, soit 1/6 pour 100.

À l'exercice comptable des primes 2001, 67 pour 100 de toutes les institutions membres se sont classées dans la catégorie de tarification supérieure et 90 pour 100 d'entre elles se sont classées dans les catégories 1 et 2. (Voir le tableau suivant.)

Répartition (%) des institutions membres par catégorie de tarification et par exercice comptable des primes

Catégorie de tarification	Exercice 2001	Exercice 2000	Exercice 1999
1	67	74	69
2	23	20	22
3	9	5	7
4	1	1	2
Total	100	100	100

Profil des institutions membres

Le profil qui suit présente, sous forme de tableaux comparatifs, des renseignements sur l'évolution des institutions membres au cours des cinq dernières années. Il ne vise nullement à faire ressortir les risques qu'une institution membre peut représenter pour la SADC. Il a été établi à partir d'informations contenues dans les rapports exigés normalement des institutions membres et d'informations adressées directement à la SADC. Bien que maints efforts aient été déployés pour en assurer l'exactitude, le profil n'est pas forcément exempt d'erreurs étant donné la diversité des sources d'information.

L'information présentée se limite aux données que la Société a pu recueillir et a le droit de divulguer. Il convient de souligner que la situation particulière d'une institution membre peut s'écarter considérablement des chiffres globaux et des moyennes indiqués dans les tableaux. À noter que les activités hors bilan, y compris les activités d'administration de successions, de fiducie et d'agence, ne sont pas incluses.

Pour les besoins de ce profil, les institutions membres de la SADC au 31 mars 2002 ont été regroupées en trois catégories principales : les banques canadiennes et leurs filiales, les filiales de banques étrangères et les sociétés de fiducie et de prêt canadiennes. Ces catégories sont basées sur des caractéristiques uniques définies par les lois et les règlements applicables aux institutions.

Le profil des institutions membres comprend notamment l'information suivante :

- Sommaire des résultats financiers de l'ensemble des institutions membres
- Passif-dépôts au Canada
- Mesure des revenus et de la rentabilité

Nota : Dans les tableaux établis sur cinq ans, les résultats des exercices antérieurs ont été rajustés afin de mettre en relief le nombre d'institutions qui sont actuellement membres de la Société. Par conséquent, l'information financière ne porte que sur les institutions qui étaient membres de la SADC au 31 mars 2002.

À propos des institutions membres

Institutions membres de la SADC au 31 mars 2002[1]

Banques canadiennes et filiales

Banque canadienne de l'Ouest
Canadian Western Trust Company

Banque Canadienne Impériale de Commerce
Banque Amicus
Compagnie Trust CIBC
Hypothèques CIBC Inc.
Services Hypothécaires CIBC Inc.

Banque Citizens du Canada
Compagnie de fiducie Citizens

Banque CS Alterna

Banque de Montréal
Société de Fiducie Banque de Montréal
Société hypothécaire Banque de Montréal

Banque de Nouvelle-Écosse (La)
Compagnie Montréal Trust
Compagnie Montréal Trust du Canada
Compagnie Trust National
Société de Fiducie Banque de Nouvelle-Écosse (La)
Société d'hypothèques Victoria et Grey
Société hypothécaire Scotia

Banque Laurentienne du Canada
B2B Trust
Trust BLC
Trust La Laurentienne du Canada Inc.

Banque le Choix du Président

Banque Manuvie du Canada

Banque Nationale du Canada
Société de Fiducie Natcan
Trust Banque Nationale Inc.

Banque Royale du Canada
Compagnie Trust Royal
Société d'hypothèques de la Banque Royale
Société Trust Royal du Canada

Banque Toronto-Dominion (La)
Banque des Premières Nations du Canada
Hypothèques Trustco Canada
Société Canada Trust (La)
Société d'hypothèques Pacifique TD (La)
Société d'hypothèques TD (La)

Total : 39

Sociétés de fiducie et de prêt canadiennes

Community Trust Company Ltd.

Compagnie de fiducie AGF

Compagnie de fiducie du Groupe Investors Ltée (La)
Compagnie de fiducie M.R.S.
Société de fiducie de la London Life (La)

Compagnie Trust CIBC Mellon

Effort Trust Company (The)

Équitable, Compagnie de fiducie (L')

Fiducie de la Financière Sun Life inc.

Fiducie Desjardins Inc.

Fiducie Trimark

League Savings & Mortgage Company

L'Industrielle-Alliance Compagnie de fiducie

Maple Trust Company

MCAP Inc.

Pacific & Western's eTrust Corporation

Peoples Trust Company

Société de Fiducie Clarica

Société de Fiducie Coopérative du Canada (La)

Société de Fiducie Home

Société de fiducie Peace Hills

Société de fiducie privée MD

Société de fiducie Standard Life

Société de Trust Household (La)

Total : 24

[1] Les institutions membres apparentées ont été regroupées. Pour chaque groupe, l'institution membre disposant de l'actif le plus élevé figure en premier, suivie des autres institutions apparentées, par ordre alphabétique.

Filiales d'institutions étrangères

Banque Amex du Canada

Banque CTC du Canada

Banque de Chine (Canada)

Banque de l'Asie de l'Est (Canada) (La)

Banque de Tokyo-Mitsubishi (Canada)

Banque Habib Canadienne

Banque HSBC Canada
Société de fiducie HSBC (Canada)
Société hypothécaire HSBC (Canada)

Banque ING du Canada
Société de fiducie Equisure

Banque Internationale de Commerce de Cathay (Canada)

Banque Korea Exchange du Canada

Banque MBNA Canada

Banque Nationale de Grèce (Canada)

Banque Nationale de l'Inde (Canada)

Banque Sottomayor Canada

Banque UBS (Canada)
UBS Trust (Canada)

Banque United Overseas (Canada)

BNP Paribas (Canada)

Citibanque Canada

Compagnie Trust BNY Canada

First Data Loan Company, Canada

IntesaBci Canada

Société de fiducie Computershare du Canada

Société de fiducie du Nord, Canada (La)

Société Générale (Canada)

Total : 26

TOTAL : 91 institutions membres

Changements concernant les institutions membres : du 1er avril 1997 au 31 mars 2002

Nouvelles adhésions

10 septembre 1997 : Banque MBNA Canada

10 septembre 1997 : Rabobank Canada

24 octobre 1997 : Services Hypothécaires CIBC Inc.

21 mai 1998 : Banque Comerica – Canada

2 décembre 1998 : Banque CTC du Canada

2 décembre 1998 : Société de fiducie privée MD

2 décembre 1998 : Compagnie Trust Financier le Choix du Président

5 avril 2000 : CCF Canada

31 mai 2000 : First Data Loan Company, Canada

31 mai 2000 : Banque Habib Canadienne

27 septembre 2000 : Compagnie Trust CIBC Mellon

6 décembre 2000 : L'Industrielle-Alliance Compagnie de fiducie

31 janvier 2001 : Banque Amicus

31 janvier 2001 : Société de fiducie Computershare du Canada

24 octobre 2001 : Compagnie Trust BNY Canada

Autres changements concernant les institutions membres

18 août 1997 : Le Trust ING du Canada devient une banque de l'annexe II sous la dénomination Banque ING du Canada.

18 août 1997 : La Société de Fiducie Privée Marchande est rebaptisée Connor Clark Private Trust Company.

28 octobre 1997 : Le Trust Bonaventure Inc. devient une société de fiducie fédérale sous la désignation Compagnie Trust Bonaventure du Canada.

14 novembre 1997 : La Banque Laurentienne du Canada devient une banque de l'annexe I.

27 février 1998 : La Granville, Société d'épargne et d'hypothèques cesse d'accepter des dépôts et sa police est annulée.

27 février 1998 : La Compagnie Trust Bonaventure du Canada poursuit ses activités sous la dénomination Standard Life Trust Company.

12 mars 1998 : La Compagnie Trust National devient une société de fiducie fédérale.

1er mai 1998 : La Banque National Westminster du Canada fusionne avec la Société hypothécaire de HongkongBank qui, à son tour, fusionne avec la Banque Hongkong du Canada ; elles poursuivent leurs activités sous la dénomination Banque Hongkong du Canada.

29 juin 1998 : La Société de Banque Suisse (Canada) fusionne avec l'Union de Banques Suisses (Canada), et elles adoptent la dénomination Banque UBS (Canada).

29 juin 1998 : Le Trust Société de Banque Suisse poursuit ses activités sous la dénomination UBS Trust (Canada).

22 septembre 1998 : La Société d'Épargne et d'Hypothèque Banque Laurentienne poursuit ses activités sous la dénomination Trust BLC.

19 octobre 1998 : La Banco Central Hispano-Canada cesse d'accepter des dépôts et sa police est annulée.

4 janvier 1999 : La Banque Hanil du Canada devient la Banque Hanvit du Canada.

25 mars 1999 : La London Trust & Savings Corporation devient une société de fiducie de régime fédéral sous la dénomination Maple Trust Company.

19 avril 1999 : La Banque Cho Hung du Canada cesse d'accepter des dépôts et sa police est annulée.

16 juin 1999 : La Banque Sottomayor du Canada adopte la nouvelle dénomination Banque Totta & Sottomayor du Canada.

21 juin 1999 : La Banque Hongkong du Canada devient la Banque HSBC Canada.

21 juin 1999 : La Société hypothécaire de HongkongBank devient la Société hypothécaire HSBC (Canada).

21 juin 1999 : La Société de fiducie de la Banque Hongkong devient la Société de fiducie HSBC (Canada).

1er juillet 1999 : La Société de fiducie Évangéline s'appelle dorénavant la Société de Fiducie Equisure.

21 juillet 1999 : La Société de fiducie Mutuelle adopte la nouvelle dénomination Société de Fiducie Clarica.

1er août 1999 : La Deutsche Bank Canada fusionne avec la Banque BT du Canada, et elles poursuivent leurs activités sous la dénomination Deutsche Bank Canada.

13 septembre 1999 : La Banque First Chicago NBD du Canada devient la Banque Un Canada.

1er décembre 1999 : La Banque Fuji du Canada devient une société de fiducie de régime fédéral sous le nom de Société Prêts Scotia.

22 décembre 1999 : La Société d'épargne et d'hypothèques Sun Life est autorisée à exercer les activités d'une société de fiducie sous le nom de Fiducie de la Financière Sun Life inc.

1er janvier 2000 : La Société de Placements Hypothécaires MTC adopte la nouvelle dénomination MCAP Inc.

25 janvier 2000 : J.P. Morgan Canada est autorisée à accepter des dépôts payables au Canada sans avoir la qualité d'institution membre de la SADC, et sa police est annulée.

2 mars 2000 : Rabobank Canada est autorisée à accepter des dépôts payables au Canada sans avoir la qualité d'institution membre de la SADC, et sa police est annulée.

9 mars 2000 : Home Savings & Loan Corporation devient une société de fiducie de régime fédéral sous le nom de Société de Fiducie Home.

1er avril 2000 : La Banque République Nationale de New York (Canada) fusionne avec la Banque HSBC Canada. Elles poursuivent leurs activités sous la dénomination Banque HSBC Canada.

19 avril 2000 : La Banque Sumitomo du Canada est autorisée à accepter des dépôts payables au Canada sans avoir la qualité d'institution membre de la SADC, et sa police d'assurance-dépôts est annulée.

20 avril 2000 : La Banque Sanwa du Canada est autorisée à accepter des dépôts payables au Canada sans avoir la qualité d'institution membre de la SADC, et sa police d'assurance-dépôts est annulée.

28 avril 2000 : La Banque Sakura (Canada) est autorisée à accepter des dépôts payables au Canada sans avoir la qualité d'institution membre de la SADC, et sa police d'assurance-dépôts est annulée.

9 mai 2000 : La Banque Hanvit du Canada cesse d'accepter des dépôts et sa police d'assurance-dépôts est annulée.

31 mai 2000 : La Banque Paribas du Canada fusionne avec la Banque Nationale de Paris (Canada). Elles poursuivent leurs activités sous la dénomination BNP Paribas (Canada).

1er juillet 2000 : La Société de fiducie Sun Life devient B2B Trust.

17 juillet 2000 : La Banque Dresdner du Canada est autorisée à accepter des dépôts payables au Canada sans avoir la qualité d'institution membre de la SADC, et sa police d'assurance-dépôts est annulée.

26 juillet 2000 : La Banque ABN AMRO du Canada est autorisée à accepter des dépôts payables au Canada sans avoir la qualité d'institution membre de la SADC, et sa police d'assurance-dépôts est annulée.

25 août 2000 : La Banque d'Amérique du Canada est autorisée à accepter des dépôts payables au Canada sans avoir la qualité d'institution membre de la SADC, et sa police d'assurance-dépôts est annulée.

2 octobre 2000 : La Société de prêt de la fonction publique devient une banque de l'annexe II sous la dénomination Banque CS Alterna.

1er novembre 2000 : Connor Clark Private Trust Company fusionne avec la Compagnie Trust Royal et elles poursuivent leurs activités sous la dénomination Compagnie Trust Royal.

1er novembre 2000 : La Banque Industrielle du Japon (Canada) et la Banque Dai-Ichi Kangyo (Canada) fusionnent et poursuivent leurs activités sous la dénomination Banque Mizuho Canada.

28 novembre 2000 : La Banque Totta & Sottomayor Canada devient la Banque Sottomayor Canada.

29 novembre 2000 : La Compagnie Trust Financier le Choix du Président devient une banque de l'annexe II sous la dénomination Banque le Choix du Président.

6 décembre 2000 : Pacific & Western Trust Corporation devient Pacific & Western's eTrust of Canada Inc.

1er janvier 2001 : La Société de fiducie TD fusionne avec La Société Canada Trust et elles poursuivent leurs activités sous la dénomination La Société Canada Trust.

2 mars 2001 : La Banque Mellon du Canada cesse d'accepter des dépôts et sa police d'assurance-dépôts est annulée.

2 mars 2001 : La Société Prêts Scotia cesse d'accepter des dépôts et sa police d'assurance-dépôts est annulée.

19 mars 2001 : Crédit Lyonnais Canada et CCF Canada fusionnent et poursuivent leurs activités sous la dénomination CCF Canada.

1er avril 2001 : CCF Canada fusionne avec la Banque HSBC Canada et elles poursuivent leurs activités sous la dénomination Banque HSBC Canada.

17 avril 2001 : La Banque Tokai du Canada est autorisée à accepter des dépôts payables au Canada sans avoir la qualité d'institution membre de la SADC, et sa police d'assurance-dépôts est annulée.

18 juin 2001 : La Banque Chase Manhattan du Canada est autorisée à accepter des dépôts payables au Canada sans avoir la qualité d'institution membre de la SADC, et sa police d'assurance-dépôts est annulée.

29 juin 2001 : State Street Trust Company cesse d'accepter des dépôts et sa police d'assurance-dépôts est annulée.

10 octobre 2001 : Fortis Trust Corporation cesse d'accepter des dépôts et sa police d'assurance-dépôts est annulée.

31 octobre 2001 : Le Trust Général du Canada devient le Trust Banque Nationale Inc.

1er novembre 2001 : La Banque Commerciale Italienne du Canada devient IntesaBci Canada.

9 novembre 2001 : La Banque Un Canada cesse d'accepter des dépôts et sa police d'assurance-dépôts est annulée.

9 novembre 2001 : La Société d'hypothèques CIBC cesse d'accepter des dépôts et sa police d'assurance-dépôts est annulée.

9 novembre 2001 : Deutsche Bank Canada cesse d'accepter des dépôts et sa police d'assurance-dépôts est annulée.

4 janvier 2002 : La Banque Comerica du Canada cesse d'accepter des dépôts et sa police d'assurance-dépôts est annulée.

21 janvier 2002 : Credit Suisse First Boston Canada cesse d'accepter des dépôts et sa police d'assurance-dépôts est annulée.

5 mars 2002 : La Banque Mizuho (Canada) est autorisée à accepter des dépôts payables au Canada sans avoir la qualité d'institution membre de la SADC, et sa police d'assurance-dépôts est annulée.

Sommaire des résultats financiers de l'ensemble des institutions membres

Bilan (en milliards de dollars et en pourcentage)

À la fin de l'exercice des institutions membres	2001		2000		1999		1998		1997	
	$	%	$	%	$	%	$	%	$	%
Actif										
Liquidités	87,5	5	85,8	6	94,9	7	85,7	6	97,5	8
Valeurs mobilières	377,2	23	329,8	22	298,5	22	261,4	19	213,1	17
Prêts	925,3	57	859,7	58	822,6	59	824,1	59	773,2	63
Autres éléments d'actif	251,9	15	201,3	14	170,0	12	218,6	16	151,1	12
Actif total	**1 641,9**	**100**	**1 476,6**	**100**	**1 386,0**	**100**	**1 389,8**	**100**	**1 234,9**	**100**
Passif										
Dépôts	1 092,4	66	1 016,8	69	951,5	69	916,5	66	843,3	68
Autres éléments de passif	469,4	29	387,6	26	366,4	26	411,3	30	336,9	27
Passif total	**1 561,8**	**95**	**1 404,4**	**95**	**1 317,9**	**95**	**1 327,8**	**96**	**1 180,2**	**95**
Avoir des actionnaires	80,1	5	72,2	5	68,1	5	62,0	4	54,7	5
Total du passif et de l'avoir des actionnaires	**1 641,9**	**100**	**1 476,6**	**100**	**1 386,0**	**100**	**1 389,8**	**100**	**1 234,9**	**100**

État des résultats (en millions de dollars)

Pour l'exercice des institutions membres se terminant en	2001	2000	1999	1998	1997
Intérêts créditeurs	86 037	84 116	77 282	78 112	66 022
Intérêts débiteurs	56 267	58 397	51 830	53 438	42 063
Revenu net d'intérêts	**29 770**	**25 719**	**25 452**	**24 674**	**23 959**
Charge de prêts douteux	6 265	4 003	3 260	2 820	2 275
Revenu net d'intérêts après charge de prêts douteux	**23 505**	**21 716**	**22 192**	**21 854**	**21 684**
Autres revenus	33 873	32 892	27 496	22 241	19 938
Revenu net d'intérêts et autres revenus	**57 378**	**54 608**	**49 688**	**44 095**	**41 622**
Frais autres que d'intérêts	43 213	39 177	35 052	31 921	28 103
Bénéfice net avant provision pour impôts sur le revenu	**14 165**	**15 431**	**14 636**	**12 174**	**13 519**
Provision pour impôts sur le revenu	3 346	5 001	4 664	4 325	4 939
Bénéfice net avant intérêts minoritaires dans le revenu net de filiales et éléments extraordinaires	**10 819**	**10 430**	**9 972**	**7 849**	**8 580**
Intérêts minoritaires dans le revenu net de filiales et éléments extraordinaires	434	288	150	188	175
Bénéfice net	**10 385**	**10 142**	**9 822**	**7 661**	**8 405**

Taille et qualité de l'actif par catégorie d'institutions membres

Actif total (en milliards de dollars et en pourcentage)

À la fin de l'exercice des institutions membres	2001		2000		1999		1998		1997	
	$	%	$	%	$	%	$	%	$	%
Banques canadiennes et filiales	1 558,4	94,9	1 405,2	95,2	1 326,6	95,7	1 329,0	95,6	1 178,9	95,5
Filiales d'institutions étrangères	73,1	4,5	62,1	4,2	51,4	3,7	53,0	3,8	48,3	3,9
Sociétés de fiducie et de prêt canadiennes	10,4	0,6	9,3	0,6	8,0	0,6	7,8	0,6	7,7	0,6
Total	**1 641,9**	**100,0**	**1 476,6**	**100,0**	**1 386,0**	**100,0**	**1 389,8**	**100,0**	**1 234,9**	**100,0**

Prêts douteux par rapport à l'actif total (en pourcentage)

À la fin de l'exercice des institutions membres	2001	2000	1999	1998	1997
Banques canadiennes et filiales	0,8	0,7	0,6	0,6	0,7
Filiales d'institutions étrangères	0,9	1,1	1,2	1,5	1,8
Sociétés de fiducie et de prêt canadiennes	0,9	0,5	0,5	0,6	0,8

Prêts douteux (bruts) / Actif total (brut)

Prêts douteux par rapport au total des prêts (en pourcentage)

À la fin de l'exercice des institutions membres	2001	2000	1999	1998	1997
Banques canadiennes et filiales	1,5	1,2	1,1	1,1	1,1
Filiales d'institutions étrangères	1,6	1,9	2,0	2,6	3,0
Sociétés de fiducie et de prêt canadiennes	1,3	0,7	0,8	0,9	1,2

Prêts douteux (bruts) / Prêts totaux (bruts)

Prêts douteux pour lesquels aucune provision n'a été constituée (en pourcentage)

À la fin de l'exercice des institutions membres	2001	2000	1999	1998	1997
Banques canadiennes et filiales	-2,1	-12,5	-17,7	-8,2	4,5
Filiales d'institutions étrangères	-3,2	1,8	-8,4	16,6	14,9
Sociétés de fiducie et de prêt canadiennes	31,1	-30,1	-29,6	0,8	14,0

1 - (Provision pour prêts douteux / Prêts douteux (bruts))

Prêts douteux nets par rapport à l'avoir des actionnaires (en pourcentage)

À la fin de l'exercice des institutions membres	2001	2000	1999	1998	1997
Banques canadiennes et filiales	-0,4	-1,8	-2,4	-1,2	0,8
Filiales d'institutions étrangères	-0,4	0,3	-1,6	5,4	5,9
Sociétés de fiducie et de prêt canadiennes	3,3	-1,7	-1,8	0,1	1,4

Prêts douteux (nets) / Avoir moyen des actionnaires

Passif-dépôts au Canada

Total des dépôts (en milliards de dollars et en pourcentage)

Au 30 avril	2001		2000		1999		1998		1997	
	$	%	$	%	$	%	$	%	$	%
Banques canadiennes et filiales	897,8	94,4	851,6	95,0	800,7	95,2	778,4	95,1	715,7	95,0
Filiales d'institutions étrangères	46,2	4,8	39,0	4,3	35,0	4,2	35,0	4,3	31,6	4,2
Sociétés de fiducie et de prêt canadiennes	7,5	0,8	6,1	0,7	5,5	0,6	5,4	0,6	5,7	0,8
Total	**951,5**	**100,0**	**896,7**	**100,0**	**841,2**	**100,0**	**818,8**	**100,0**	**753,0**	**100,0**

Dépôts assurés (en milliards de dollars et en pourcentage des dépôts totaux)

Au 30 avril	2001		2000		1999		1998		1997	
	$	%	$	%	$	%	$	%	$	%
Banques canadiennes et filiales	314,7	33,1	304,0	33,9	294,1	35,0	285,8	34,9	293,2	38,9
Filiales d'institutions étrangères	10,4	1,1	8,7	1,0	8,2	1,0	7,3	0,9	7,2	1,0
Sociétés de fiducie et de prêt canadiennes	6,5	0,7	5,4	0,6	4,8	0,6	4,7	0,6	5,0	0,7
Total	**331,6**	**34,9**	**318,1**	**35,5**	**307,1**	**36,6**	**297,8**	**36,4**	**305,4**	**40,6**

Mesure des fonds propres

Ratio de fonds propres (en pourcentage)

À la fin de l'exercice des institutions membres	2001	2000	1999	1998	1997
Banques canadiennes et filiales	4,7	4,8	4,5	4,2	4,3
Filiales d'institutions étrangères	6,9	6,6	6,0	4,8	4,8
Sociétés de fiducie et de prêt canadiennes	8,7	8,8	8,5	8,4	7,9

Avoir moyen des actionnaires / Actif moyen

Ratio des fonds propres à risque, selon les normes de la BRI* (en pourcentage)

À la fin de l'exercice des institutions membres	2001	2000	1999	1998	1997
Banques canadiennes et filiales	12,2	11,8	11,5	10,7	10,1
Filiales d'institutions étrangères	13,3	12,9	12,9	11,1	10,4
Sociétés de fiducie et de prêt fédérales	19,5	20,1	22,2	22,7	24,3

* BRI (Banque des règlements internationaux) : Les normes de fonds propres s'appliquant aux sociétés de fiducie provinciales sont dans la plupart des cas établies en fonction de critères différents.

Mesure des revenus et de la rentabilité

Revenu net (en millions de dollars)

Pour l'exercice des institutions membres se terminant en	2001	2000	1999	1998	1997
Banques canadiennes et filiales	9 793	9 764	9 511	7 414	8 072
Filiales d'institutions étrangères	506	297	230	167	258
Sociétés de fiducie et de prêt canadiennes	86	81	81	80	75
Total	**10 385**	**10 142**	**9 822**	**7 661**	**8 405**

Revenu d'intérêts (en pourcentage)

Pour l'exercice des institutions membres se terminant en	2001	2000	1999	1998	1997
Banques canadiennes et filiales	47,0	43,8	48,2	52,8	54,8
Filiales d'institutions étrangères	43,2	44,9	46,0	49,7	52,0
Sociétés de fiducie et de prêt canadiennes	45,6	43,2	46,0	46,4	44,5

Revenu d'intérêts : revenu net d'intérêts / total des produits

Marge d'intérêt (en pourcentage)

Pour l'exercice des institutions membres se terminant en	2001	2000	1999	1998	1997
Banques canadiennes et filiales	1,9	1,8	1,8	1,8	2,0
Filiales d'institutions étrangères	2,1	2,1	1,9	1,9	2,0
Sociétés de fiducie et de prêt canadiennes	2,2	2,3	2,1	2,2	2,0

Marge d'intérêt : revenu net d'intérêts / actif moyen

Revenu autre que d'intérêts (en pourcentage)

Pour l'exercice des institutions membres se terminant en	2001	2000	1999	1998	1997
Banques canadiennes et filiales	2,1	2,3	1,9	1,6	1,7
Filiales d'institutions étrangères	2,8	2,6	2,2	1,9	1,9
Sociétés de fiducie et de prêt canadiennes	2,7	3,0	2,5	2,6	2,5

Revenu autre que d'intérêts : (revenus de négociation + gains (pertes) provenant d'instruments détenus à des fins autres que de négociation + autres revenus) / actif moyen

Total des frais autres que d'intérêts (en pourcentage)

Pour l'exercice des institutions membres se terminant en	2001	2000	1999	1998	1997
Banques canadiennes et filiales	3,3	3,3	3,0	2,9	3,0
Filiales d'institutions étrangères	4,1	4,2	3,7	3,5	3,3
Sociétés de fiducie et de prêt canadiennes	4,1	4,4	3,5	3,8	3,6

Total des frais autres que d'intérêts : (frais autres que d'intérêts + provision pour impôts sur le revenu + intérêts minoritaires dans des filiales + charge de prêts douteux) / actif moyen

Rendement de l'actif moyen (RAM) (en pourcentage)

Pour l'exercice des institutions membres se terminant en	2001	2000	1999	1998	1997
Banques canadiennes et filiales	0,7	0,7	0,7	0,6	0,7
Filiales d'institutions étrangères	0,7	0,5	0,4	0,3	0,6
Sociétés de fiducie et de prêt canadiennes	0,9	0,9	1,0	1,0	0,9

RAM : revenu net / actif moyen

Rendement de l'avoir moyen des actionnaires (RAMA) (en pourcentage)

Pour l'exercice des institutions membres se terminant en	2001	2000	1999	1998	1997
Banques canadiennes et filiales	13,9	14,9	15,5	13,4	16,6
Filiales d'institutions étrangères	10,6	7,5	7,3	6,5	11,9
Sociétés de fiducie et de prêt canadiennes	9,9	10,6	12,1	12,4	11,8

RAMA : revenu net / avoir moyen des actionnaires

Efficience (en pourcentage)

Pour l'exercice des institutions membres se terminant en	2001	2000	1999	1998	1997
Banques canadiennes et filiales	68,1	66,7	65,8	67,6	63,8
Filiales d'institutions étrangères	65,0	69,7	75,3	77,1	69,9
Sociétés de fiducie et de prêt canadiennes	68,2	69,9	63,7	66,4	63,2

Efficience : frais autres que d'intérêts / (revenu net d'intérêts + revenus non productifs d'intérêt)

Régie de la Société

La Société d'assurance-dépôts du Canada a été créée en 1967, aux termes de la *Loi sur la Société d'assurance-dépôts du Canada*. La Loi énonce la mission, les pouvoirs et les obligations de la Société, présente les modalités générales de l'assurance-dépôts et définit divers autres éléments de régie de l'entreprise. La Société fonctionne suivant le cadre juridique établi par la *Loi sur la Société d'assurance-dépôts du Canada* et la *Loi sur la gestion des finances publiques*, ainsi que par les modifications apportées à ces textes législatifs au fil des ans. La Société est tenue de rendre compte au Parlement de ses activités, par l'intermédiaire du ministre des Finances.

Conseil d'administration

La *Loi sur la Société d'assurance-dépôts du Canada* prévoit que le conseil d'administration « administre la Société à toutes fins ». Le conseil se compose d'un président nommé par le gouverneur en conseil, de cinq administrateurs nommés d'office — le gouverneur de la Banque du Canada, le sous-ministre des Finances, le surintendant des institutions financières et un surintendant adjoint des institutions financières ou un autre représentant officiel du surintendant, et le commissaire de l'Agence de la consommation en matière financière du Canada —, ainsi que de cinq membres provenant du secteur privé.

Au cours de l'exercice, le conseil a poursuivi ses travaux relatifs à ses pratiques en matière de régie d'entreprise en s'appuyant sur les recommandations issues de l'étude indépendante réalisée à sa demande en 2000, et sur les commentaires du vérificateur général. Il a par exemple été recommandé au conseil de jouer un rôle plus actif dans le processus annuel de planification stratégique de la Société qui mène à l'approbation du plan d'entreprise. Si le conseil a toujours été associé à cette planification stratégique, il a néanmoins officialisé ses méthodes en tenant une séance de planification stratégique d'une journée en octobre 2001. Avec l'apport de la direction, les administrateurs se sont penchés sur l'orientation à plus long terme de la Société et ont approuvé les objectifs commerciaux et les stratégies d'entreprise nécessaires à l'atteinte de ces objectifs sur une période de cinq ans. Le conseil continuera tout au long de l'exercice de prendre part au processus de planification stratégique de la Société et consacrera une réunion par année à des questions de planification stratégique. Sous l'égide du nouveau Comité de la régie d'entreprise, le conseil continuera d'évaluer régulièrement ses activités en établissant des normes inspirées des meilleures pratiques en évolution dans ce domaine. Les travaux réalisés pendant l'exercice par les comités du conseil sont présentés plus loin.

Composition du conseil d'administration

Au 31 mars 2002, le conseil était composé des personnes suivantes :

Ronald N. Robertson
Président du conseil
Société d'assurance-dépôts du Canada
(15 septembre 1999)

Tracey Bakkeli, Consultante
T. Bakkeli Consultants Inc.
Regina
(1er mars 2001)

Viateur Bergeron, Associé
Bergeron, Gaudreau, Laporte
Gatineau
(3 avril 2000)

David A. Dodge, Gouverneur
Banque du Canada
(membre d'office)
(1er février 2001)

John Doran
Surintendant auxiliaire, Surveillance
Bureau du surintendant des institutions financières *(membre d'office)*
(22 février 2002)

H. Garfield Emerson
Président du cabinet national et associé principal
Fasken Martineau DuMoulin s.r.l.
Toronto
(20 décembre 2000)

Bill Knight, Commissaire
Agence de la consommation en matière financière du Canada *(membre d'office)*
(1er novembre 2001)

Nicholas Le Pan
Surintendant des institutions financières
Bureau du surintendant des institutions financières *(membre d'office)*
(1er septembre 2001)

Kevin Lynch, Sous-ministre
Ministère des Finances
(membre d'office)
(20 mars 2000)

Colin P. MacDonald, Associé
Borden Ladner Gervais s.r.l.
Calgary
(20 décembre 1997)

Substituts :

Julie Dickson, Surintendant auxiliaire
Secteur de la réglementation
Bureau du surintendant des institutions financières
(26 février 2002)

Charles Freedman
Sous-gouverneur
Banque du Canada
(7 mai 2001)

Michael Horgan
Sous-ministre délégué principal
Ministère des Finances
(1er octobre 2001)

La SADC a pour mission
- de fournir de l'assurance-dépôts
- de participer à l'instauration de pratiques commerciales et financières saines
- d'encourager la stabilité du système financier

Sous l'égide du nouveau Comité de la régie d'entreprise, le conseil continuera d'évaluer régulièrement ses activités.

Comités du conseil d'administration

Au 31 mars 2002, la SADC comptait quatre comités permanents du conseil.

Le Comité de direction : ce comité conserve le même mandat que les années antérieures, c'est-à-dire qu'il s'occupe de toute situation urgente et de toute question très délicate que peut lui soumettre le conseil, le président du conseil ou le chef de la direction. Au 31 mars 2002, le président du conseil d'administration de la SADC présidait le comité. Les autres membres du comité étaient H. Garfield Emerson et David A. Dodge. Le comité ne se réunit qu'au besoin et il n'a pas siégé en 2001-2002.

Le Comité de vérification : en passant en revue le mandat du comité l'an dernier, les membres du Comité de vérification et du conseil d'administration ont examiné l'avantage qu'il pourrait y avoir d'ajouter un rôle de supervision des risques. En recevant ce rôle formel, le comité pourra fournir au conseil des renseignements importants sur la gestion des risques de la Société. Plusieurs autres changements, de forme, ont également été apportés au mandat du comité.

Au 31 mars 2002, H. Garfield Emerson présidait le Comité de vérification. Les autres membres étaient Viateur Bergeron, Tracey Bakkeli et Nicholas Le Pan. Au cours de l'exercice, les principales activités du comité ont consisté à :

- revoir les états financiers de la Société et recommander leur approbation au conseil ;
- examiner le nouveau mode de provisionnement des pertes de la SADC avec l'aide d'un spécialiste en finances indépendant ;
- effectuer une auto-évaluation axée sur les recommandations formulées dans le rapport 2000 du vérificateur général au Parlement, au chapitre 18 portant sur la régie des sociétés d'État et notamment sur les pratiques exemplaires des comités de vérification.

Le Comité des ressources humaines et de la rémunération : le 31 mars 2002, le comité était présidé par Colin P. MacDonald et se composait de Nicholas Le Pan et de Ronald N. Robertson. Au cours de l'exercice, les principales activités du comité ont consisté à :

- étudier les politiques internes touchant le personnel, la formation, la planification de la relève, la rémunération, le respect des dispositions légales relatives aux ressources humaines, les plaintes et d'autres questions relatives au personnel ;
- examiner une proposition de système d'évaluation du rendement (incluant des objectifs) du chef de la direction, et recommander son approbation au conseil ;
- étudier les résultats du sondage 2001 sur la satisfaction des employés et les plans d'action qui s'y rapportent.

Le Comité spécial de la régie de la Société : ce comité était présidé par Ronald N. Robertson et était aussi composé de Tracey Bakkeli, Viateur Bergeron, H. Garfield Emerson et Colin P. MacDonald. Le comité avait pour mandat de répondre aux recommandations issues de l'étude indépendante réalisée à la demande du conseil d'administration, en 2000. À sa réunion du 7 mars 2002, le comité spécial est devenu un comité permanent de la régie de la Société. Au cours de l'exercice, le comité spécial a entrepris les activités clés suivantes :

- réviser le profil actuel des administrateurs en y précisant les compétences les plus pertinentes pour le conseil, et effectuer une analyse des écarts pour déterminer les compétences qui doivent être optimisées ;
- régler plusieurs points en suspens depuis l'étude sur la régie de la Société de 2000 ;
- examiner les mandats révisés des comités du conseil et recommander la création d'un nouveau Comité de la régie de la Société ;
- faire des recommandations au conseil à l'égard des objectifs du chef de la direction (depuis mars 2002, ce rôle a été confié au Comité des ressources humaines et de la rémunération).

Le Comité de la régie de la Société : au 31 mars 2002, le comité était présidé par le président du conseil de la SADC ; il réunissait aussi Tracey Bakkeli et Bill Knight. Depuis mars 2002, le comité a notamment pour rôle principal de trouver des candidats à de nouvelles nominations au conseil et de les recommander au ministre, de renseigner et de former les membres du conseil, de revoir régulièrement le mandat de la Société, tel qu'il est énoncé dans la *Loi sur la Société d'assurance-dépôts du Canada*, et toute autre question qui pourrait nuire à l'efficacité du conseil.

Participation aux réunions[a] (du 1er avril 2001 au 31 mars 2002)

	Comités du conseil d'administration				
	Conseil d'administration	Comité de direction	Comité de vérification	Comité spécial de la régie de la Société	Comité des ressources humaines et de la rémunération[b]
Nombre de réunions	9[c]	0	3	3	3
Présences :					
R.N. Robertson — Président du conseil	9			3	3
V. Bergeron	9		3	3	
H.G. Emerson	8		3	2	
C.P. MacDonald	8			3	3
T. Bakkeli	9		3	3	
Membres d'office (substituts) :					
D.A. Dodge (C. Freedman[d])	7 (5)		1		
J.R.V. Palmer[e] (J. Doran)	3 (1)		1 (1)		
N. Le Pan[f] (J. Dickson[g])	7		2		3
J. Doran[h]					
K. Lynch (I. Bennett[i]/M. Horgan[j])	(4)[k]				
B. Knight[l]	4				

[a] Y compris par téléphone

[b] Le Comité des relations avec le personnel a changé de nom. Il s'appelle Comité des ressources humaines et de la rémunération depuis le 31 mai 2001.

[c] Comprend la séance de planification stratégique du conseil du 2 octobre 2001

[d] C. Freedman a été désigné substitut du gouverneur de la Banque du Canada le 7 mai 2001.

[e] J. R. V. Palmer a quitté le poste de surintendant des institutions financières le 1er septembre 2001.

[f] N. Le Pan a été nommé surintendant des institutions financières le 1er septembre 2001.

[g] J. Dickson a été désigné substitut du surintendant des institutions financières le 26 février 2002.

[h] J. Doran a été nommé au conseil le 26 février 2002.

[i] I. Bennett a quitté ses fonctions de substitut du sous-ministre des Finances le 1er septembre 2001.

[j] M. Horgan a été désigné substitut du sous-ministre des Finances le 1er octobre 2001.

[k] R. Hamilton a participé à quatre réunions du conseil à titre d'observateur du ministère des Finances.

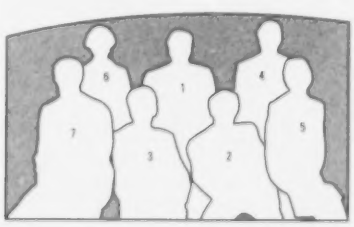
[l] B. Knight a été nommé commissaire de l'Agence de la consommation en matière financière du Canada le 1er novembre 2001.

Direction de la SADC et comités externes

Direction

La direction de la SADC se compose du président et chef de la direction, ainsi que de dirigeants nommés par le conseil d'administration conformément au Règlement administratif général, qui a été pris en vertu de la *Loi sur la Société d'assurance-dépôts du Canada*. Le président et chef de la direction est nommé par le gouverneur en conseil pour un mandat de cinq ans.

Formaient la direction de la Société au 31 mars 2002 :



1) Jean Pierre Sabourin
   Président et chef de la direction
   (Le 1er juin 2001) (mandat renouvelé jusqu'au 1er juin 2006)

2) Wayne Acton
   Premier vice-président
   Exploitations régionales

3) Guy L. Saint-Pierre
   Premier vice-président
   Assurance et évaluation des risques

4) Bert C. Scheepers
   Premier vice-président
   Finances et administration et directeur financier

5) M. Claudia Morrow
   Secrétaire de la Société

6) Gillian Strong
   Conseillère générale

7) Thomas Vice
   Directeur principal, Finances, et trésorier

Comités interinstitutions

Le **Comité de liaison BSIF/SADC** est présidé conjointement par le surintendant des institutions financières et par le président du conseil d'administration de la Société. Il coordonne les activités du BSIF et de la SADC pour éviter le chevauchement des tâches et les coûts superflus, et promouvoir des relations de travail étroites et efficaces entre les deux organismes. Au 31 mars 2002, le comité regroupait les personnes suivantes :

Co-président

Ronald N. Robertson
Président du conseil d'administration
SADC

Co-président

Nicholas Le Pan
Surintendant
Bureau du surintendant des institutions financières

Membres

Jean Pierre Sabourin
Président et chef de la direction
SADC

Guy L. Saint-Pierre
Premier vice-président
Assurance et évaluation des risques
SADC

Ken Mylrea
Directeur principal
Assurance
SADC

John Doran
Surintendant auxiliaire
Surveillance
BSIF

Pamela Hopkins
Administratrice déléguée
BSIF

Comités de la SADC

Le **Groupe consultatif des biens immobiliers** a pour objet d'examiner et d'évaluer les propositions que lui soumet la direction relativement à la réalisation d'importants biens immobiliers dans lesquels la SADC a des intérêts, puis de formuler des recommandations à cet égard. Au 31 mars 2002, le groupe était composé des personnes suivantes :

Président

Daniel F. Sullivan
Vice-président
Scotia Capital Inc.

Secrétaire

Christopher J. Porter
Directeur
Réclamations et recouvrements
SADC

Membres

J. Lorne Braithwaite
Président et chef de la direction
Park Avenue Ventures

Randy M. Grimes
Directeur
Groupe IBI

Stephen E. Johnson
Président et chef de la direction
Canadian Real Estate Investment Trust

Alvin G. Poettcker
Président et chef de la direction
UBC Properties Trust

Kenneth Rotenberg
Président
Kenair Apartments Limited

John Latimer
Administrateur
Talisker Corporation

Application des lignes directrices en matière de régie d'entreprise

En 1996, la SADC a fait l'auto-évaluation de la manière dont elle s'acquitte des responsabilités qui lui incombent aux termes des *Lignes directrices en matière de régie des sociétés d'État et autres entreprises publiques (1996)* du Conseil du Trésor du Canada. Les résultats de cette étude ont été communiqués dans le Rapport annuel 1996-1997 de la SADC. Les lignes directrices demeurent en vigueur. Les résultats de l'auto-évaluation de la Société pour 2001-2002 sont présentés ici.

Lignes directrices (sommaire)

Ligne directrice 1

Responsabilités du conseil

Le conseil d'administration de chaque société d'État devrait assumer formellement la responsabilité de la gérance de la Société. Le conseil :

i) approuve l'orientation stratégique et le plan d'entreprise de la société d'État

ii) identifie les principaux risques

iii) approuve un plan de relève

iv) veille à ce que le conseil dispose de l'information dont il a besoin

v) s'assure de l'efficacité de son système de vérification

Mesures prises

i) Le conseil de la SADC revoit et approuve l'orientation stratégique que la Société adopte chaque année dans son plan d'entreprise. L'automne dernier, le conseil a tenu une séance de planification stratégique afin de communiquer aux dirigeants son opinion concernant l'orientation à plus long terme de la Société.

ii) Le projet de gestion des risques de la Société fait partie intégrante du processus de gestion stratégique. Le plan annuel des services de vérification et de consultation de la SADC prévoit entre autres de vérifier que la Société gère bien ses risques.

Au cours de l'exercice, les principaux risques auxquels s'expose la SADC ont été identifiés et signalés au conseil. Par exemple, il a fallu cerner le risque que représentent les institutions membres dans leur ensemble. Ce risque se pose durant toute la durée de vie d'une institution membre (dont l'adhésion à la SADC dépend de l'autorisation du conseil) et se contrôle avec des stratégies de gestion des risques et de sortie du régime d'assurance-dépôts. Un important rapport d'étude sur les membres de la SADC a été remis au conseil au cours de l'exercice.

iii) Un plan de relève, à court terme, du poste de chef de la direction a été approuvé et un même plan, à plus long terme, est en cours d'élaboration. Un plan de relève des cadres supérieurs est déjà en place.

iv) Le conseil surveille la nature et la qualité de l'information qu'il reçoit. Cette pratique fait maintenant partie intégrante du mandat du nouveau Comité de la régie de la Société.

v) Le Comité de vérification remet des rapports au conseil et celui-ci considère que le comité est efficace.

Au cours de l'exercice, le Comité de vérification a fait une auto-évaluation d'après le rapport 2000 du vérificateur général du Canada, plus précisément le chapitre 18 portant sur la régie des sociétés d'État et notamment sur les pratiques exemplaires des comités de vérification. Le comité a conclu qu'il se conforme à ces pratiques.

Lignes directrices (sommaire)

Ligne directrice 2

Objectifs liés à l'intérêt public

Le conseil d'administration de chaque société d'État devrait examiner ses objectifs liés à l'intérêt public et, périodiquement, le mandat qui lui est conféré par la loi pour s'assurer qu'ils sont toujours pertinents. Le conseil :

i) documente les objectifs liés à l'intérêt public

ii) évalue les compromis du moment à faire entre les objectifs liés à l'intérêt public et les objectifs commerciaux de la société

iii) évalue la pertinence de son mandat

Mesures prises

Le conseil s'est penché sur son mandat légal dans le passé. Il continuera d'en vérifier la pertinence lors de séances de planification stratégique ultérieures.

Ligne directrice 3

Communications

Le conseil d'administration de chaque société d'État devrait veiller à ce que la société communique efficacement avec le gouvernement, les autres intervenants et le grand public. Le conseil :

i) communique efficacement avec le gouvernement, les autres intervenants et le grand public

ii) soumet des rapports complets dans les délais indiqués

i) La Société s'acquitte de ses responsabilités en matière de communications de plusieurs façons, notamment avec la publication de son résumé du plan d'entreprise et de son rapport annuel. L'efficacité des communications est accrue par la présence au conseil de la SADC du surintendant des institutions financières, du sous-ministre des Finances, du gouverneur de la Banque du Canada et du commissaire de l'Agence de la consommation en matière financière du Canada. Ces administrateurs siègent aussi au Comité de surveillance des institutions financières et au Comité consultatif supérieur du ministère des Finances, et peuvent également rencontrer des représentants de la SADC à diverses occasions.

Des représentants de la SADC rencontrent périodiquement, au besoin, le ministre de tutelle de la Société, le vérificateur général du Canada et des représentants d'autres ministères et agences.

Le président du conseil et le chef de la direction comparaissent devant des comités parlementaires sur demande.

La SADC consulte régulièrement les institutions membres sur des questions diverses.

La SADC a entamé la troisième année de son programme quinquennal d'information et de sensibilisation du public.

ii) Le résumé du plan d'entreprise et le rapport annuel de la SADC sont déposés au Parlement.

Lignes directrices (sommaire)

Ligne directrice 4

Relations entre le conseil et la direction

Le conseil d'administration et la direction des sociétés d'État devraient établir des relations de travail efficaces. Le conseil :

i) répartit les responsabilités

ii) établit les relations de travail

iii) établit les obligations de rendre compte

Mesures prises

i) Les descriptions de poste du président du conseil et du chef de la direction sont en vigueur, ainsi qu'un protocole d'entente sur les chevauchements de leur rôle respectif. Le conseil passera en revue ces documents au cours du prochain exercice.

ii) Il existe des liens de collaboration étroits entre le président du conseil et le chef de la direction qui assurent une rétroaction constante. Voir aussi le point 4 i) qui précède et le point 5 ii) qui suit.

iii) Conformément aux nouvelles lignes directrices de 2001 du Bureau du Conseil privé concernant la gestion du rendement des premiers dirigeants des sociétés d'État, le conseil de la SADC a mis en place un processus d'établissement des objectifs du chef de la direction pour l'exercice à venir ainsi qu'un système d'évaluation de son rendement.

Ligne directrice 5

Indépendance du conseil

Le conseil d'administration devrait s'assurer de son indépendance. Le conseil :

i) distingue entre le rôle du président du conseil et celui de chef de la direction

ii) tient des rencontres périodiques hors de la présence du chef ou des représentants de la direction

iii) veille à ce que les fonctionnaires siégeant au conseil exercent un jugement indépendant

iv) délègue des fonctions aux comités

v) recourt à des conseillers indépendants s'il y a lieu

vi) est sensibilisé aux questions de conflits d'intérêts

i) Voir le point 4 i) qui précède.

ii) Le chef de la direction n'est pas membre du conseil. Les dirigeants de la Société assistent régulièrement aux réunions du conseil. À chaque réunion du conseil, il y a une séance à huis clos réservée exclusivement aux administrateurs. Le Comité de vérification rencontre séparément le vérificateur interne et des représentants du Bureau du vérificateur général, à chaque réunion.

iii) Les nouveaux membres du conseil de la SADC reçoivent une note de service dans laquelle sont expliquées les responsabilités qui incombent aux fonctionnaires qui siègent au conseil à titre de membre d'office.

iv) Au cours de l'exercice, le conseil a entrepris de réviser le mandat de tous ses comités, et les a modifiés au besoin.

v) En 2001-2002, en consultation avec la direction de la SADC et sur l'autorisation du conseil, le Comité de vérification a retenu les services d'un conseiller financier indépendant au sujet d'une question particulière.

vi) La SADC dispose d'un *Code régissant les conflits d'intérêts* qui décrit les responsabilités des administrateurs à cet égard. Ces derniers rendent compte chaque année de toute possibilité de conflits.

Lignes directrices (sommaire)	Mesures prises
Ligne directrice 6	
Le poste de chef de la direction	
Compte tenu de l'importance du poste de chef de la direction, le conseil d'administration de chaque société d'État devrait évaluer périodiquement ce poste ainsi que le rendement de son titulaire. Le conseil :	
i) évalue le poste de chef de la direction	i) et ii) Voir le point 4 iii) qui précède.
ii) évalue le rendement du titulaire de ce poste	
Ligne directrice 7	
Renouvellement du conseil	
Le conseil d'administration de chaque société d'État devrait évaluer son efficacité et assurer son propre renouvellement. Le conseil :	
i) évalue son efficacité	i) Le Comité de la régie de la Société envisagera la mise en place d'un processus d'évaluation périodique de l'efficacité du conseil et de chaque administrateur.
ii) contribue à son renouvellement	ii) Mis à jour l'an dernier, le profil des administrateurs a été soumis au gouvernement, accompagné des résultats d'une analyse des écarts dans les attributs et compétences clés des administrateurs. La SADC a remis au ministre de tutelle et aux ministères concernés des noms de candidats du secteur privé que le gouverneur en conseil pourrait nommer au conseil de la SADC. La liste a fait l'objet d'une analyse des écarts dans les attributs et compétences clés des administrateurs avant d'être soumise aux autorités susmentionnées.
Ligne directrice 8	
Formation des administrateurs	
Les administrateurs des sociétés d'État devraient avoir accès à des programmes d'orientation et de formation qui répondent à leurs besoins. Le conseil :	
i) veille à l'orientation des nouveaux administrateurs	La SADC offre des séances d'information complètes à tous les nouveaux administrateurs et organise périodiquement d'autres séances d'information officieuses. Les rapports soumis au conseil fournissent des renseignements de base complets sur chaque question.
ii) veille à la formation permanente des administrateurs	

Lignes directrices (sommaire)	Mesures prises
Ligne directrice 9 ***Honoraires*** **Le conseil d'administration devrait examiner le mode de rémunération des administrateurs et déterminer s'il est satisfaisant.**	Même si cet examen relève du mandat du Comité de la régie de la Société, la rémunération des administrateurs est fixée par le gouverneur en conseil.
Ligne directrice 10 ***Responsabilité de la régie de la société*** **Le conseil d'administration devrait assumer la responsabilité de déterminer l'approche de la société d'État en matière de régie.**	L'an dernier, le Comité spécial de la régie de la Société s'est penché sur diverses questions relevant de la régie d'entreprise. Le nouveau Comité de la régie de la Société reprendra cette responsabilité et fera des recommandations au conseil.

Respect des obligations légales de la SADC

En tant que société d'État, la SADC doit se conformer à diverses lois, y compris la *Loi sur la gestion des finances publiques*, en vertu de laquelle la SADC doit soumettre chaque année à l'approbation du ministre un plan d'entreprise (ainsi qu'un résumé de ce plan) et un rapport annuel. Le ministre dépose ensuite le résumé du plan d'entreprise et le rapport annuel de la SADC devant chaque chambre du Parlement.

En 2001-2002, la SADC a soumis au ministre son plan d'entreprise, résumé du plan d'entreprise et rapport annuel dans les délais prescrits par la *Loi sur la gestion des finances publiques*.

Au cours de l'exercice, la SADC a dû rendre compte de son respect des exigences légales concernant :

La *Loi sur l'accès à l'information* et la *Loi sur la protection des renseignements personnels*

L'an dernier, la SADC a reçu trois demandes en vertu de la *Loi sur l'accès à l'information* et aucune demande n'était en suspens depuis la période précédente. Pour deux d'entre elles, la SADC a fourni l'information demandée dans les trente jours, et pour la troisième, elle a remis les renseignements demandés dans les soixante jours. Au 31 mars 2002, aucune plainte, enquête ou appel n'a été porté à l'attention de la SADC au sujet de ces demandes.

Pendant l'exercice, la SADC n'a reçu aucune demande en vertu de la *Loi sur la protection des renseignements personnels*.

La SADC est reconnue pour son rôle de leader dans l'application de la politique canadienne du multiculturalisme.

La santé et la sécurité au travail

La Société est assujettie à la partie II du *Code canadien du travail* et à ses règlements relatifs à la santé et à la sécurité au travail. En vertu de la *Réglementation canadienne en matière de santé et de sécurité au travail*, la SADC doit soumettre chaque année à Développement des ressources humaines Canada (DRHC) un rapport sur les accidents, blessures et activités en matière de santé et de sécurité qui ont marqué l'année. La SADC n'avait aucun accident ni blessure à rapporter à l'égard de l'exercice écoulé.

Comme l'exige le *Code canadien du travail*, la SADC a mis en place un Comité de santé et de sécurité composé d'employés et de représentants de la direction. Le comité s'est réuni à dix reprises en 2001.

La SADC a remis à DRHC son rapport annuel pour l'année 2001 le 1er mars 2002. Il n'y avait aucune lacune à combler.

Les langues officielles

Le 28 mai 2001, la SADC a remis au Secrétariat du Conseil du Trésor (SCT) son évaluation annuelle sur l'usage des langues officielles à la Société en 2000-2001, et le SCT a confirmé que la SADC remplissait ses obligations de façon satisfaisante.

L'équité en matière d'emploi

En vertu du paragraphe 18(6) de la *Loi sur l'équité en matière d'emploi*, toute organisation comptant plus de cent employés a l'obligation de produire un

compte rendu sur les mesures qu'elle a prises au chapitre de l'équité en matière d'emploi et sur les résultats qu'elle a obtenus à cet égard. Vu le nombre de ses employés, la SADC n'a pas eu à produire de compte rendu ces trois dernières années, mais a continué de se conformer aux dispositions sur l'équité en matière d'emploi.

La SADC fait le suivi de ses progrès à ce chapitre et appuie diverses activités axées sur l'équité en matière d'emploi.

Le multiculturalisme

Le 10 décembre 2001, la SADC a remis au ministre du Patrimoine canadien son rapport sur les activités qu'elle a entreprises en vertu du Programme du multiculturalisme en 2000-2001. L'accroissement des activités de la SADC sur la scène internationale a multiplié les occasions de sensibilisation aux différences culturelles.

Dans son rapport annuel au Parlement sur le fonctionnement de la *Loi sur le multiculturalisme canadien*, Patrimoine canadien cite la SADC comme étant l'un des ministères ou organismes qui accueillent chaque année des délégations étrangères. Dans une lettre adressée à la SADC, Patrimoine canadien a reconnu le leadership de la Société dans l'application de la politique canadienne du multiculturalisme dans l'ensemble du système fédéral.

Renseignements utiles sur la SADC

La SADC s'est engagée à sensibiliser les consommateurs à l'assurance-dépôts et à les renseigner sur les services qu'elle offre. Voici les coordonnées de la SADC, ainsi qu'une liste de publications destinées à la fois aux consommateurs et aux institutions membres.

Siège social

Société d'assurance-dépôts du Canada
50, rue O'Connor, 17e étage
C.P. 2340, succursale D
Ottawa (Ontario) K1P 5W5

Service d'information sans frais :
1 800 461-SADC (7232)
Site Web : www.sadc.ca
Courrier électronique : info@sadc.ca
Télécopieur : (613) 996-6095

Bureau de Toronto

Société d'assurance-dépôts du Canada
79, rue Wellington Ouest
Bureau 1200, C.P. 156
Toronto (Ontario) M5K 1H1

ENGAGÉE À SENSIBILISER

Publications

Information du public

Brochures

Protection de vos dépôts

Liste des institutions membres de la SADC

Feuilles de renseignements

Dépôts en fiducie assurés par la SADC

Protection des dépôts en commun par la SADC

Couverture des dépôts après une fusion d'institutions membres

Protection des dépôts placés dans des régimes enregistrés

Assurance-dépôts : Renseignements essentiels

Assurance-dépôts : Au-delà de l'essentiel

Assurance-dépôts : Foire aux questions

Bulletins d'information à l'intention des institutions membres

Déclaration des dépôts assurés (2002-01)

Liens entre le site Web de la SADC et le répertoire des dépôts assurables des institutions membres (1999-02)

Règlement administratif concernant les renseignements sur les comptes en copropriété et en fiducie : clarification (1998-03)

Répercussions de l'application du Règlement administratif sur les renseignements relatifs à l'assurance-dépôts (1998-02)

Règlement administratif sur les renseignements relatifs à l'assurance-dépôts : Dernière phase d'application (1998-01)

Règlement administratif sur les renseignements relatifs à l'assurance-dépôts : Deuxième phase d'application (1997-04)

Règlement administratif sur les renseignements relatifs à l'assurance-dépôts : Première phase d'application (1997-02)

Règlement administratif concernant les renseignements sur les comptes en copropriété et en fiducie : Divulgation de renseignements (1997-01)

Règlement administratif concernant les renseignements sur les comptes en copropriété et en fiducie (1996)

Publications officielles

Rapport annuel

Résumé du plan d'entreprise

Documents divers

Normes des pratiques commerciales et financières saines (2001)

Lignes directrices concernant la mention de l'assurance-dépôts ou de la SADC par des tiers (1999)

Demande d'assurance-dépôts (2000)

Loi et règlements

Loi sur la Société d'assurance-dépôts du Canada

Règlement administratif concernant les normes des pratiques commerciales et financières saines

Règlement administratif concernant les pratiques justifiant des augmentations de prime

Règlement administratif concernant les renseignements sur les comptes en copropriété et en fiducie

Règlement administratif relatif à la demande d'assurance-dépôts

Règlement administratif relatif à la police d'assurance-dépôts

Règlement sur les avis (indemnité relative à la restructuration d'institutions fédérales membres)

Règlement administratif sur les droits relatifs à la demande d'assurance-dépôts

Règlement administratif sur les intérêts payables sur certains dépôts

Règlement administratif sur les primes différentielles

Règlement administratif sur les renseignements relatifs à l'assurance-dépôts

Règlement administratif sur le versement discrétionnaire d'intérêts

Règlements administratifs sur l'exemption d'assurance-dépôts

Revue financière

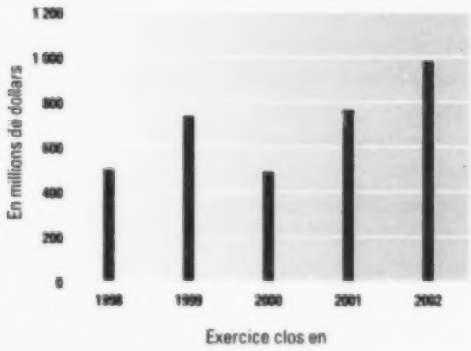
Analyse par la direction

Points saillants du bilan

Encaisse et placements

Au 31 mars 2002, le solde combiné de l'encaisse et des placements s'établissait à 985 millions de dollars, soit 326 millions en liquidités et placements à court terme et 659 millions en placements. Le rendement moyen pondéré a été de 3,36 pour 100. La provenance et l'utilisation de l'encaisse sont décrites de façon détaillée dans l'état des flux de trésorerie.

Encaisse et placements, 1998 – 2002



Stratégie de placement de la SADC

La stratégie de placement de la SADC s'appuie sur deux principes de base clés :

(i) le risque de crédit et le risque de marché doivent être circonscrits ;

(ii) le portefeuille de placement constitue la première source de financement de toute activité d'intervention.

En adhérant à ces principes, la SADC s'impose de maintenir un portefeuille de placement prudent. Elle gère sa trésorerie en conformité avec les *Lignes directrices concernant la gestion des risques financiers* (*Lignes directrices*) que le ministre des Finances a émises à l'intention des sociétés d'État. La SADC a mis en oeuvre une politique de placement en vertu de laquelle elle ne peut investir que dans les titres des contreparties qui atteignent ou dépassent les critères de qualité du crédit définis dans les *Lignes directrices*. De même, cette politique limite davantage les risques encourus en prévoyant la limite maximum des montants et des échéances des placements que la Société peut faire auprès de chaque contrepartie ainsi acceptée. Enfin, la SADC ne fait des placements que chez les institutions membres qui se classent dans la meilleure catégorie suivant son barème annuel des primes différentielles.

Prêts et réclamations à recouvrer

Au cours de l'exercice, le solde des prêts et réclamations à recouvrer a diminué de 40 millions de dollars pour ainsi passer à 14 millions de dollars. Au 31 mars 2002, la provision pour pertes sur prêts et réclamations à recouvrer, demeurée inchangée depuis la fin de l'exercice précédent, se chiffrait à 6 millions de dollars. Il n'y avait plus aucun prêt à recouvrer à la fin de l'exercice écoulé,

puisque le solde des prêts non réglés au 31 mars 2001 a été remboursé au cours de l'exercice et que la Société n'a consenti aucun nouveau prêt. Quant au solde des réclamations à recouvrer, il sera lui aussi ramené à zéro une fois que les actifs des institutions faillies seront liquidés.

Actif d'impôts futurs

Au cours de l'exercice 2000-2001, la Société a adopté les nouvelles recommandations de l'Institut Canadien des Comptables Agréés (ICCA) en ce qui concerne la comptabilisation des impôts sur les bénéfices. Selon la nouvelle convention comptable, les actifs et les passifs d'impôts futurs correspondent aux écarts temporaires relevés entre la valeur comptable des éléments d'actif et de passif inscrits au bilan et leur valeur fiscale. De plus, les économies futures rattachées aux actifs d'impôts, y compris les pertes fiscales inutilisées reportées sur les exercices ultérieurs, sont constatées lorsque l'utilisation de ces pertes est plus probable qu'improbable. Ainsi, la Société constate un actif d'impôt futurs dans ses états financiers pour l'exercice 2000-2001.

Suivant la recommandation de l'ICCA, l'actif d'impôts futurs est réévalué chaque année. Au 31 mars 2002, cet actif s'élevait à 7 millions de dollars, soit une réduction de 76 millions de dollars par rapport au 31 mars 2001. Sur cette somme, 71 millions de dollars se rapportent à une réduction du revenu imposable estimatif des exercices ultérieurs qui tient essentiellement à deux facteurs. Premièrement, la SADC a réduit ses estimations de revenus de placement. Deuxièmement, la Société ne comptabilise plus dans ses prévisions du revenu imposable des exercices ultérieurs les intérêts créditeurs courus sur les prêts à recouvrer d'institutions membres faillies, puisque ces sommes sont déclarées irrécouvrables. Ces deux facteurs combinés expliquent la diminution du revenu imposable estimatif des exercices ultérieurs auquel peuvent s'appliquer les économies futures rattachées aux actifs d'impôts, comme les pertes fiscales reportées sur les exercices ultérieurs.

Le solde (5 millions de dollars) de la réduction de l'actif d'impôts futurs représente la charge fiscale de la Société pour l'exercice prenant fin, qui a été ramenée à zéro grâce à l'utilisation d'une portion de l'actif d'impôts futurs.

Provision pour garanties

La provision pour garanties est passée de 43 millions de dollars, au 31 mars 2001, à 19 millions de dollars au 31 mars 2002, soit une baisse de 24 millions de dollars. Au cours de l'exercice 2001-2002, la Société a versé 10 millions de dollars à la Banque Toronto-Dominion en vertu d'une entente de garantie de découvert, et réduit de 14 millions de dollars les engagements prévus au titre de cette entente. Tel qu'il est mentionné dans la note 7 complémentaire (Provision pour garanties), les garanties se poursuivront jusqu'au 31 décembre 2002.

Provision pour pertes liées à l'assurance-dépôts

La provision pour pertes liées à l'assurance-dépôts correspond au montant des pertes que, selon ses meilleures estimations, la Société risque probablement de subir en sa qualité d'assureur des dépôts détenus par les institutions membres. Au cours de l'exercice, la Société a examiné, avec le concours du Bureau du vérificateur général, sa méthode de provisionnement des pertes liées à l'assurance-dépôts. Il est ressorti de cet examen que si la méthode utilisée était conforme aux pratiques actuelles du secteur, des améliorations pourraient être apportées aux variables sur lesquelles elle s'appuie, afin qu'elle puisse donner une estimation plus robuste. La Société a donc apporté des améliorations aux estimations à l'égard de la probabilité de défaillance des institutions membres et du pourcentage de perte en cas de défaillance.

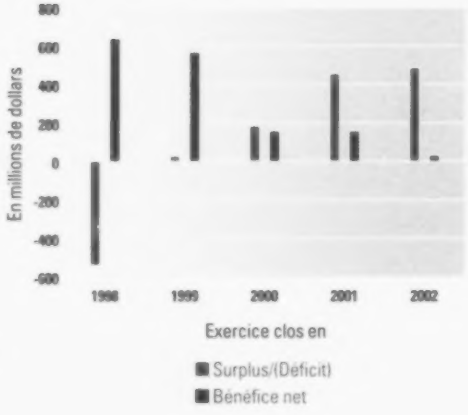
Les taux de probabilité de défaillance ont été enrichis d'une approche tant historique que prospective. On a eu recours aux statistiques de probabilité de Moody's et de Standard & Poor's pour établir la composante historique, tandis que pour la composante prospective des prévisions de défaillance, on a

fait appel aux services de Moody's KMV — une société chef de file dans le secteur des outils de gestion quantitative des risques de crédit en fonction du marché, destinés aux institutions financières et aux investisseurs.

La méthode d'estimation du pourcentage de perte en cas de défaillance a été révisée de sorte que la Société soit en mesure d'établir un chiffre plus représentatif des pertes auxquelles elle pourra s'attendre dorénavant. Le pourcentage de perte reflète la moyenne cumulative non pondérée des pertes subies par la Société depuis que cette dernière est tenue, conformément aux modifications apportées à sa loi constitutive en 1987, de remplir son mandat de manière à réduire ses risques de perte.

Les changements issus des améliorations apportées à la méthode d'estimation sont présentés comme une modification d'estimation comptable dans les états financiers de l'exercice qui prend fin. En conséquence, le montant estimatif de la provision pour pertes liées à l'assurance-dépôts est passé de 400 millions de dollars au 31 mars 2001 à 500 millions de dollars au 31 mars 2002.

Bénéfice net et surplus/déficit, 1998 – 2002

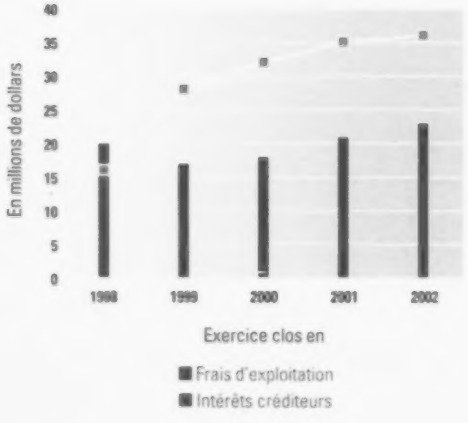


Points saillants de l'état des résultats et du surplus

La Société a clos l'exercice 2001-2002 avec un surplus de 486 millions de dollars, en hausse de 31 millions de dollars par rapport à l'exercice précédent. Pour l'exercice clos le 31 mars 2002, elle a enregistré un bénéfice net de 31 millions de dollars, c'est-à-dire des revenus de 191 millions de dollars défalqués des dépenses et des redressements totalisant 160 millions de dollars. Le bénéfice net est inférieur de 126 millions de dollars aux résultats de l'exercice 2000-2001, cette différence étant attribuable essentiellement au redressement de la provision pour pertes liées à l'assurance-dépôts et à la réduction de l'actif d'impôts futurs. Ces redressements sont en partie contrebalancés par les quelque 26 millions de dollars recouvrés de prêts et de réclamations que la Société avait radiés.

Le revenu en primes, établi à 140 millions de dollars au 31 mars 2001, est passé à 155 millions de dollars au 31 mars 2002. Cette hausse s'explique par l'augmentation du volume des dépôts assurés et par le changement de catégorie de tarification de certaines institutions membres.

Intérêts créditeurs / Frais d'exploitation 1998 – 2002



En 2001-2002, les intérêts créditeurs sur encaisse et placements se sont élevés à 36 millions de dollars (contre 35 millions de dollars en 2000-2001) et les frais d'exploitation, à 23 millions de dollars (contre 21 millions de dollars en 2000-2001).

État récapitulatif des données financières et statistiques

(en millions de dollars, sauf indication contraire)

Pour les exercices clos en	2002	2001	2000	1999	1998
Éléments tirés du bilan					
Encaisse et placements	985	766	491	738	502
Provision pour pertes liées à l'assurance-dépôts	500	400	400	400	400
Surplus (déficit)	486	455	184	27	(539)
Éléments tirés des flux de trésorerie					
Réclamations acquittées	–	–	–	–	–
Réclamations recouvrées	18	62	35	58	156
Prêts octroyés	–	–	–	–	–
Prêts recouvrés	22	40	82	73	208
Emprunts remboursés au Trésor	–	–	–	395	460
Garanties versées	10	10	515[a]	29	32
Éléments tirés de l'état des résultats					
Primes	155	140	134	515	531
Intérêts sur encaisse et placements	36	35	32	28	16
Frais d'exploitation	23	21	18	17	20
Intérêts sur emprunts au Trésor	–	–	–	8	46
Redressement des provisions pour pertes	86	(6)	(3)	(11)	(144)
Institutions membres					
Nombre d'institutions fédérales – banques	34	42	49	54	55
Nombre d'institutions fédérales – sociétés de fiducie et de prêt	48	49	50	47	45
Nombre d'institutions provinciales	9	10	10	12	12
Nombre total d'institutions	91	101	109	113	112
Nombre d'institutions faillies	–	–	–	–	–
Total des dépôts assurés (en milliards de dollars)	339	327	317	308	317
Effectif					
Nombre d'employés permanents[b]	95	86	86	83	80
Autres					
Rendement moyen de l'encaisse et des placements	3,36 %	5,46 %	5,70 %	5,16 %	–
Coût moyen des fonds	–	–	–	7,0 %	7,0 %
Taux de croissance des dépôts assurés	3,7 %	3,2 %	2,7 %	(2,8 %)	(3,4 %)

[a] Au cours de l'exercice 1999-2000, la Société a été appelée à acquitter les garanties de 500 millions de dollars qu'elle avait accordées aux acheteurs des actions privilégiées de redressement émises par Adelaide Capital Corporation.

[b] Ces données correspondent au nombre d'employés permanents à temps plein à la fin de chaque période. Les postes vacants approuvés ne sont pas pris en compte.

Résultats par rapport au Plan d'entreprise 2001-2002

Bilan

Le total de l'actif s'établissait à 1 012 millions de dollars au 31 mars 2002, comparativement au total prévu de 958 millions de dollars. Cette différence est attribuable essentiellement au total de l'encaisse et des placements et au solde des réclamations à recouvrer. Le total de l'encaisse et des placements à la fin de l'exercice 2001-2002 a dépassé d'environ 33 millions de dollars les chiffres du plan, ce qui s'explique principalement par le fait que le total de l'encaisse et des placements enregistré en 2000-2001 se soit élevé à 81 millions de dollars de plus que prévu. Cet écart positif, combiné aux résultats des opérations de l'exercice qui prend fin, s'est traduit par un solde de l'encaisse et des placements de 985 millions de dollars. Les réclamations à recouvrer de 20 millions de dollars au 31 mars 2002 étaient supérieures de 11 millions de dollars au plan approuvé, étant donné les différences d'échelonnement de certains recouvrements attendus de diverses institutions en liquidation.

La provision pour pertes liées à l'assurance-dépôts a augmenté de 100 millions de dollars par suite de l'optimisation de la méthode de provisionnement dont il a été question plus haut.

État des résultats et du surplus

Au 31 mars 2002, les revenus s'élevaient à 191 millions de dollars, soit 3 millions de dollars de plus que prévu dans le plan. Le revenu en primes de 155 millions de dollars a dépassé de 12 millions de dollars les chiffres du plan en raison d'une augmentation du volume des dépôts assurés et du changement de catégorie de tarification de certaines institutions membres. Les intérêts sur encaisse et placements ont atteint 36 millions de dollars à la fin de l'exercice, soit 9 millions de dollars de moins que prévu, en raison des rendements moins élevés liés aux baisses de taux d'intérêt.

Au 31 mars 2002, le bénéfice net était de 31 millions de dollars, soit 154 millions de dollars de moins que prévu. Cette différence est principalement attribuable au redressement des provisions pour pertes de 87 millions de dollars et à la réduction de l'actif d'impôts futurs de 76 millions de dollars. Par suite du

redressement des provisions pour pertes, le total des dépenses a atteint 84 millions de dollars, soit 81 millions de plus que prévu. Ce redressement est attribuable à deux facteurs non prévus dans le plan : l'optimisation de la méthode de provisionnement des pertes liées à l'assurance-dépôts et la réduction des engagements prévus au titre d'une entente de garantie. Le montant plus élevé que prévu des recouvrements de prêts et de réclamations impayés que la Société avait radiés est venu contrebalancer ce redressement.

Les frais d'exploitation se sont élevés à 23 millions de dollars par rapport au budget approuvé de 22 millions de dollars. La différence s'explique essentiellement par le coût plus élevé que prévu de la rémunération de l'effectif et des honoraires d'experts.

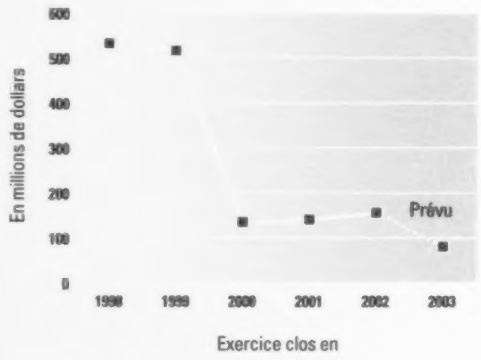
Le surplus de 486 millions de dollars enregistré à la fin de l'exercice était de 46 millions de dollars inférieur au plan. Cet écart est attribuable au solde d'ouverture du surplus supérieur au plan de 108 millions de dollars, ce solde tenant essentiellement au fait que la Société ait comptabilisé un actif d'impôts futurs dans ses états financiers 2000-2001, de même qu'au montant moins élevé que prévu du bénéfice net enregistré à la fin de l'exercice 2001-2002 (voir plus haut).

Plan d'entreprise 2002-2003

Compte tenu de sa saine situation financière actuelle, la Société a réduit de 50 % le taux de prime qui s'applique à chacune des quatre catégories de tarification pour l'exercice comptable des primes 2002. Le revenu en primes pour l'exercice 2002-2003 devrait atteindre 80 millions de dollars. La Société s'attend également à toucher des intérêts sur encaisse et placements de 24 millions de dollars, ce qui devrait porter le total de ses revenus à 104 millions de dollars. Cette somme, défalquée du total net des dépenses établi à 20 millions de dollars, devrait produire un bénéfice net avant réduction de l'actif d'impôts futurs de 84 millions de dollars.

Au 31 mars 2003, l'encaisse et les placements et le surplus devraient atteindre respectivement 1 044 millions de dollars et 654 millions de dollars. Le chiffre du surplus ne tient pas compte du redressement de la provision pour pertes liées à l'assurance-dépôts qui devrait être opéré pour l'exercice en cours, étant donné que le processus d'optimisation du mode de provisionnement n'était pas terminé au moment d'établir la version définitive du Plan d'entreprise. Une fois opéré, le redressement de cette provision devrait réduire le surplus prévu de 100 millions de dollars pour le ramener à 554 millions de dollars.

Revenu en primes, 1998 – 2002



Bilan (au 31 mars 2002)

		Plan d'entreprise 2002–2003	Chiffres réels 2001–2002	Plan d'entreprise 2001–2002
		(en millions de dollars)		
Actif	Encaisse et placements	1 044	985	952
	Primes et autres débiteurs	5	5	–
	Immobilisations	1	1	2
		1 050	991	954
	Prêts à recouvrer	–	–	8
	Réclamations à recouvrer	–	20	9
	Provision pour pertes sur prêts et réclamations à recouvrer	–	(6)	(13)
		–	14	4
	Actif d'impôts futurs	10	7	–
	Total de l'actif	**1 060**	**1 012**	**958**
Passif	Créditeurs	6	7	6
	Provision pour garanties	–	19	20
	Provision pour pertes liées à l'assurance-dépôts	400	500	400
		406	526	426
	Surplus	654	486	532
	Total du passif et du surplus	**1 060**	**1 012**	**958**

État des résultats et du surplus (pour l'exercice clos le 31 mars 2002)

		Plan d'entreprise 2002–2003	Chiffres réels 2001–2002	Plan d'entreprise 2001–2002
		(en millions de dollars)		
Revenus	Primes	80	155	143
	Intérêts sur encaisse et placements	24	36	45
	Produits divers	–	–	–
		104	191	188
Dépenses	Frais d'exploitation	24	23	22[a]
	Redressement des provisions pour pertes	2	87	–
	Recouvrements de sommes radiées	(6)	(26)	(19)
		20	84	3
	Bénéfice net avant réduction de l'actif d'impôts futurs	84	107	185
	Réduction de l'actif d'impôts futurs	13	76	–
	Bénéfice net	71	31	185
	Surplus au début de l'exercice	583	455	347
	Surplus à la fin de l'exercice	**654**	**486**	**532**

[a] Le montant des frais d'exploitation approuvé dans le Plan d'entreprise 2001-2002 à 2005-2006 était de 21 millions de dollars. Le conseil a approuvé un montant supplémentaire de 0,5 million de dollars destiné à la révision de la méthode de provisionnement des pertes liées à l'assurance-dépôts.

RESPONSABILITÉ DE LA DIRECTION RELATIVE AUX ÉTATS FINANCIERS

Le 12 juin 2002

La direction répond des états financiers ci-joints de la Société d'assurance-dépôts du Canada et des renseignements sur les états financiers contenus dans le présent rapport annuel. Ces états financiers ont été dressés conformément aux principes comptables généralement reconnus au Canada. Parmi les montants qui y figurent, les plus importants sont la provision pour pertes liées à l'assurance-dépôts, la provision pour garanties, l'actif d'impôts futurs et les prêts et les réclamations à recouvrer, qui sont forcément fondés sur les meilleures estimations et le jugement de la direction.

Le conseil d'administration a approuvé les états financiers. Les autres données financières présentées dans le rapport annuel concordent avec celles que l'on trouve dans les états financiers.

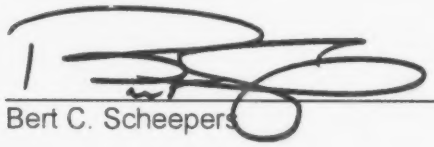
En vertu de son obligation d'assurer l'intégrité et la fidélité des états financiers, la direction est chargée de maintenir des systèmes de contrôle financier et de gestion ainsi que des pratiques correspondantes qui lui permettent de garantir, dans une mesure raisonnable, que les opérations sont dûment autorisées, que les biens sont protégés et que les documents comptables sont tenus conformément à la *Loi sur la gestion des finances publiques* et à ses règlements d'application ainsi qu'à la *Loi sur la Société d'assurance-dépôts du Canada* et aux règlements administratifs de la Société. Les procédés de contrôle interne sont renforcés par les vérifications internes périodiques portant sur différents secteurs de la Société. De plus, les vérificateurs internes et externes ont libre accès auprès du Comité de vérification du conseil, lequel veille à ce que la direction s'acquitte des obligations qui lui sont faites de maintenir des systèmes de contrôle acceptables, de présenter avec exactitude l'information financière et de soumettre à l'approbation du conseil les états financiers de la Société.

Ces états financiers ont été vérifiés par le vérificateur de la Société, c'est-à-dire la vérificatrice générale du Canada, dont le rapport est reproduit ci-après.

Le président et chef de la direction,

Jean Pierre Sabourin

Le premier vice-président aux finances et à l'administration
et directeur financier,



Bert C. Scheepers

AUDITOR GENERAL OF CANADA VÉRIFICATEUR GÉNÉRAL DU CANADA

RAPPORT DU VÉRIFICATEUR

Au ministre des Finances

J'ai vérifié le bilan de la Société d'assurance-dépôts du Canada au 31 mars 2002 et les états des résultats et du surplus et des flux de trésorerie de l'exercice terminé à cette date. La responsabilité de ces états financiers incombe à la direction de la Société. Ma responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers en me fondant sur ma vérification.

Ma vérification a été effectuée conformément aux normes de vérification généralement reconnues du Canada. Ces normes exigent que la vérification soit planifiée et exécutée de manière à fournir l'assurance raisonnable que les états financiers sont exempts d'inexactitudes importantes. La vérification comprend le contrôle par sondages des éléments probants à l'appui des montants et des autres éléments d'information fournis dans les états financiers. Elle comprend également l'évaluation des principes comptables suivis et des estimations importantes faites par la direction, ainsi qu'une appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

À mon avis, ces états financiers donnent, à tous les égards importants, une image fidèle de la situation financière de la Société au 31 mars 2002 ainsi que des résultats de son exploitation et de ses flux de trésorerie pour l'exercice terminé à cette date selon les principes comptables généralement reconnus du Canada. Conformément aux exigences de la *Loi sur la gestion des finances publiques*, je déclare qu'à mon avis ces principes ont été appliqués de la même manière qu'au cours de l'exercice précédent.

De plus, à mon avis, les opérations de la Société dont j'ai eu connaissance au cours de ma vérification des états financiers ont été effectuées, à tous les égards importants, conformément à la partie X de la *Loi sur la gestion des finances publiques* et ses règlements, à la *Loi sur la Société d'assurance-dépôts du Canada* et aux règlements administratifs de la Société.

Pour la vérificatrice générale du Canada

John Wiersema, CA
vérificateur général adjoint

Ottawa, Canada
Le 1er mai 2002

Bilan au 31 mars
(en milliers de dollars)

		Note	2002	2001
Actif	Encaisse et placements à court terme	4	325 671 $	203 572 $
	Placements	5	659 195	562 606
	Primes et autres débiteurs		5 171	137
			990 037	766 315
	Immobilisations		901	846
	Prêts et réclamations à recouvrer	6, 8	14 291	53 767
	Actif d'impôts futurs	10	7 040	83 148
			1 012 269 $	**904 076 $**
Passif	Créditeurs		6 810 $	6 107 $
	Provision pour garanties	7, 8	19 000	43 000
	Provision pour pertes liées à l'assurance-dépôts	3, 8	500 000	400 000
			525 810	449 107
Surplus			486 459	454 969
			1 012 269 $	**904 076 $**
Passif éventuel et engagements		12, 13		

(Voir les notes complémentaires.)

Approuvé par le conseil d'administration :

Un administrateur

Un administrateur

État des résultats et du surplus pour l'exercice clos le 31 mars
(en milliers de dollars)

		Note	2002	2001
Revenus	Primes	11	154 646 $	139 989 $
	Intérêts sur encaisse et placements		36 104	35 044
	Produits divers		128	20 874
			190 878	195 907
Dépenses	Frais d'exploitation		22 775	20 801
	Redressement des provisions pour pertes	3, 8	86 376	(5 783)
	Recouvrements de sommes radiées		(25 871)	(7 349)
			83 280	7 669
	Bénéfice net avant réduction de l'actif d'impôts futurs		107 598	188 238
	Réduction de l'actif d'impôts futurs		76 108	30 899
	Bénéfice net		31 490	157 339
	Surplus au début de l'exercice		454 969	297 630
	Surplus à la fin de l'exercice		**486 459 $**	**454 969 $**

(Voir les notes complémentaires.)

État des flux de trésorerie pour l'exercice clos le 31 mars
(en milliers de dollars)

	2002	2001
Activités d'exploitation		
Primes perçues	154 829 $	139 989 $
Réclamations recouvrées	17 556	61 728
Prêts recouvrés	21 920	40 350
Intérêts perçus	37 881	28 567
Sommes perçues en fin de liquidation	27	20 680
Recouvrement de sommes radiées	21 112	7 349
Autres sommes reçues	101	1 408
Versements au titre de garanties	(10 376)	(10 462)
Paiements à des fournisseurs et des employés	(21 739)	(20 579)
Autres sommes versées	(846)	(639)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	220 465	268 391
Activités d'investissement		
Achat de titres et de dépôts à terme	(1 125 339)	(819 374)
Remboursement de titres et de dépôts à terme	1 026 973	708 864
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	(98 366)	(110 510)
Encaisse et placements à court terme		
Augmentation au cours de l'exercice	122 099	157 881
Solde au début de l'exercice	203 572	45 691
Solde à la fin de l'exercice	**325 671 $**	**203 572 $**

(Voir les notes complémentaires.)

Notes complémentaires
31 mars 2002

1 – Mandat et pouvoirs

La Société a été constituée en 1967 en vertu de la *Loi sur la Société d'assurance-dépôts du Canada* (la Loi sur la SADC). Elle compte au nombre des sociétés d'État inscrites à la partie I de l'annexe III de la *Loi sur la gestion des finances publiques*. Elle est financée par les primes que lui versent ses institutions membres.

La Société a pour mandat de fournir une assurance contre la perte totale ou partielle des dépôts détenus par ses institutions membres, de favoriser au sein de ses institutions membres le respect de pratiques commerciales et financières saines et de contribuer, à tous égards, à la stabilité du système financier canadien. La Société doit s'acquitter de ses fonctions de façon à protéger les intérêts des déposants des institutions membres tout en s'efforçant de réduire au minimum les pertes qu'elle est susceptible d'encourir.

La Société est habilitée à prendre toutes les mesures essentielles ou accessoires pour bien remplir son mandat, y compris faire l'acquisition d'éléments d'actif d'institutions membres et d'autres organisations, ou leur accorder des garanties ou des prêts. Elle peut notamment procéder ou faire procéder à des inspections des institutions membres, élaborer des normes nécessaires à l'établissement de pratiques commerciales et financières saines et faire fonction de liquidateur, syndic ou inspecteur d'une institution membre ou d'une filiale de celle-ci.

2 – Principales conventions comptables

Méthode de préparation des états financiers. Les présents états financiers ont été dressés conformément aux principes comptables généralement reconnus au Canada. Ils ne prennent pas en compte les éléments d'actif et de passif ni les résultats d'exploitation des institutions membres faillies auprès desquelles la Société est intervenue.

Recours à des estimations. Les états financiers établis conformément aux principes comptables généralement reconnus au Canada contiennent inévitablement des estimations et des hypothèses qui ont une incidence sur les chiffres présentés dans les états financiers et les notes complémentaires. Les principaux éléments qui nécessitent le recours à des estimations sont : i) la provision pour pertes liées à l'assurance-dépôts, ii) la provision pour garanties, iii) l'actif d'impôts futurs et iv) la provision pour pertes sur prêts et réclamations à recouvrer.

La Société revoit ces estimations chaque année. Même si ces estimations se fondent sur les données disponibles les plus fiables, il se pourrait qu'à court terme, les chiffres réels diffèrent sensiblement de ces estimations, compte tenu des événements et de diverses incertitudes. Mentionnons notamment :

- L'importance des pertes que la Société subit par suite de la faillite d'institutions membres et le moment où ces pertes se produisent.
- La mesure dans laquelle la Société sera appelée à respecter les garanties fournies à des institutions membres et à d'autres intéressés.

- La capacité de la Société à générer un revenu imposable suffisant pour tirer parti de l'avantage fiscal découlant du report de ses pertes fiscales sur des exercices ultérieurs.

- La capacité de la Société à recouvrer ses prêts et ses réclamations, selon les tendances économiques du moment et les prévisions conjoncturelles, soit en optimisant les recouvrements nets provenant de la vente d'éléments d'actif détenus par les liquidateurs et mandataires, soit en engageant des poursuites judiciaires favorables, selon le cas, contre des parties impliquées dans la faillite d'institutions membres.

Le risque qu'un écart survienne par rapport aux estimations de la Société varie en fonction de la période visée et de l'incertitude des hypothèses de base. Si, au bout du compte, les chiffres réels diffèrent des estimations actuelles, la Société peut recommander la réduction ou l'augmentation, selon le cas, du taux de prime annuel imposé aux institutions membres. De plus, la Société peut emprunter sur les marchés financiers ou au Trésor, avec l'approbation du ministre des Finances. Ses emprunts peuvent s'élever à 6 milliards de dollars, ou même plus, selon le montant approuvé par le Parlement en vertu d'une loi de crédits.

Encaisse, placements à court terme et autres placements. Étant donné que la Société entend les conserver jusqu'à échéance, ces placements, dans des titres négociables et des dépôts à terme, sont comptabilisés au prix coûtant.

Prêts à recouvrer. La Société peut consentir des prêts aux institutions membres et à d'autres intéressés. De tels prêts ont avant tout pour objet d'aider les institutions membres aux prises avec des difficultés financières. Les modalités de ces prêts prévoient le remboursement du capital et des intérêts. Le cas échéant, les intérêts créditeurs sont inscrits au poste des produits divers.

Réclamations à recouvrer. La Société fait des réclamations contre des institutions membres, jusqu'à concurrence du montant qu'elle rembourse aux déposants assurés, lorsqu'elle est subrogée dans les droits et intérêts de ces derniers. De plus, la Société dépose des réclamations relativement aux prêts consentis à des institutions membres mises en liquidation.

Dans certains cas, s'il reste un surplus après le paiement en entier de toutes les réclamations (appelé « sommes perçues en fin de liquidation »), la Société peut avoir le droit de toucher une quote-part des montants qui excèdent le chiffre de ses réclamations.

Le cas échéant, ces sommes perçues ou à recouvrer en fin de liquidation sont inscrites au poste des produits divers.

Provisions pour pertes et garanties. La Société inscrit dans ses états financiers les provisions pour pertes et garanties décrites ci-dessous :

Provision pour pertes sur prêts et réclamations à recouvrer – La provision pour pertes sur prêts et réclamations à recouvrer représente la meilleure estimation des pertes que, de l'avis de la Société, celle-ci est susceptible de subir relativement aux prêts et réclamations à recouvrer. La provision est déterminée en fonction des résultats attendus des stratégies de cession des éléments d'actif et des versements prévus aux créanciers, d'après les éléments d'information fournis par les liquidateurs des institutions membres faillies et par d'autres mandataires de la Société.

La Société radie, en partie ou en totalité, les prêts et réclamations à recouvrer qui, à son avis, sont devenus des mauvaises créances. Si la Société en vient à recouvrer des sommes à ce titre, celles-ci sont d'abord inscrites au titre des recouvrements de sommes radiées avant que tout montant supplémentaire ne soit comptabilisé comme produit divers.

Provision pour garanties – À l'occasion, la Société fournit des garanties visant à faciliter la résolution des difficultés financières auxquelles font face certaines institutions membres. La provision est estimée en fonction des paiements en espèces qu'exigerait le respect de ces garanties.

Provision pour pertes liées à l'assurance-dépôts – La provision pour pertes liées à l'assurance-dépôts correspond au montant des pertes qui, selon les meilleures estimations de la Société, résultent de l'assurance des dépôts détenus par les institutions membres.

L'estimation de la provision pour pertes liées à l'assurance-dépôts repose sur l'évaluation du risque global inhérent à l'ensemble des institutions membres de la Société, compte tenu : i) du volume des dépôts assurés ; ii) des prévisions de défaillance d'institutions membres établies à partir de statistiques de probabilité et de la connaissance particulière que la Société a de chacune d'entre elles ; iii) du pourcentage prévu de perte en cas de défaillance. La SADC calcule ses pertes enregistrées par suite de la faillite d'institutions membres d'après leur valeur actualisée. Le pourcentage de perte en cas de défaillance reflète la moyenne cumulative non pondérée des pertes survenues depuis que, conformément aux modifications apportées à la Loi sur la SADC en 1987, la SADC est tenue de remplir son mandat de manière à réduire ses risques de perte.

Toute variation des diverses provisions pour pertes consécutive aux estimations annuelles effectuées aux fins de la présentation de l'information financière est comptabilisée au poste de redressement des provisions pour pertes de l'exercice au cours duquel elle survient.

Revenu en primes. Le revenu en primes est calculé au prorata des sommes assurées que les institutions membres ont en dépôt au 30 avril de chaque année. Il est comptabilisé chaque année en fonction de la Déclaration des dépôts assurés que les institutions membres doivent produire au plus tard le 15 juillet. Les primes sont exigibles en deux versements égaux, le 15 juillet et le 15 décembre.

Produits divers. La Société impute des intérêts sur les prêts qu'elle consent à des institutions membres et à d'autres intéressés. Lorsque, de l'avis de la Société, il existe un doute fondé quant au recouvrement des intérêts, ceux-ci continuent de courir mais ne sont pas inscrits à ce poste. En pareil cas, tout paiement reçu sert à réduire le solde dû, jusqu'à l'extinction du prêt. Les paiements ultérieurs sont constatés au poste des produits divers au moment où ils sont perçus.

Il arrive que le produit de la réalisation des éléments d'actif d'institutions membres (réclamations à recouvrer) dépasse le montant de la réclamation. Ces sommes à recouvrer en fin de liquidation d'une institution membre sont également inscrites au poste des produits divers quand leur montant et leur réception peuvent raisonnablement être déterminés.

Régime de retraite. Tous les employés admissibles contribuent au Régime de pensions de retraite de la fonction publique administré par le gouvernement du Canada. Les cotisations de l'employé et de l'employeur sont obligatoires et sont imputées à l'exercice au cours duquel les services sont rendus. Cette charge représente la totalité des obligations de la Société en matière de régime de retraite.

Avantages sociaux futurs. À la cessation d'emploi, les employés ont droit à certains avantages sociaux déterminés en vertu de leur condition d'emploi. Le coût de ces avantages est imputé à l'exercice au cours duquel ils sont acquis par l'employé.

3 – Modification d'estimation comptable

Au cours de l'exercice, la Société a examiné sa méthode de provisionnement des pertes liées à l'assurance-dépôts pour vérifier qu'elle repose bien sur les meilleures pratiques actuelles en la matière. Cet examen s'inscrit dans le processus permanent de mesure et de comptabilisation des pertes que la Société risque probablement de subir en sa qualité d'assureur des dépôts des institutions membres. À la suite de cet examen, des améliorations ont été apportées aux estimations à l'égard de la probabilité de défaillance des institutions membres et du pourcentage de perte en cas de défaillance.

En raison de ces améliorations, le montant estimatif de la provision pour pertes liées à l'assurance-dépôts est passé de 400 millions de dollars au 31 mars 2001 à 500 millions de dollars au 31 mars 2002, comme l'indique la note 8.

4 – Encaisse et placements à court terme

Les placements à court terme comportent un terme à courir moyen pondéré de moins de 90 jours. Tous les placements à court terme de la Société constituent des contrats à taux fixe très liquides.

	31 mars 2002			31 mars 2001		
	(en milliers de dollars)					
	Montant	Taux de rendement moyen pondéré	Terme à courir moyen pondéré (jours)	Montant	Taux de rendement moyen pondéré	Terme à courir moyen pondéré (jours)
Placements à court terme	324 719 $	3,49 %	49	203 217 $	5,65 %	43
Encaisse	952			355		
Total	**325 671 $**			**203 572 $**		

5 – Placements

Les placements comportent un terme à courir d'au moins 90 jours. Tous les placements de la Société constituent des contrats à taux fixe très liquides.

	31 mars 2002			31 mars 2001		
	(en milliers de dollars)					
	Montant	Taux de rendement moyen pondéré	Terme à courir moyen pondéré (jours)	Montant	Taux de rendement moyen pondéré	Terme à courir moyen pondéré (jours)
Bons du Trésor	275 988 $	3,36 %	224	291 896 $	5,27 %	189
Obligations	205 727	3,43 %	671	–	–	–
Acceptations bancaires	86 903	3,02 %	190	158 903	5,51 %	148
Billets de dépôt au porteur	82 873	3,09 %	207	72 601	5,68 %	121
Effets de commerce	–	–	–	29 725	5,24 %	115
Total partiel	**651 491**			**553 125**		
Intérêts courus	7 704			9 481		
Total	**659 195 $**	**3,30 %**	**360**	**562 606 $**	**5,39 %**	**164**

6 – Prêts et réclamations à recouvrer

Le solde des prêts non réglés au 31 mars 2001 a été remboursé au cours de l'exercice. Ces prêts étaient remboursables sur demande et portaient des taux d'intérêt variables déterminés en fonction du taux préférentiel ou du taux applicable aux bons du Trésor à 90 jours. Comme les critères régissant la comptabilisation d'intérêts créditeurs sur les prêts n'ont pas été remplis, aucun intérêt créditeur n'a été constaté au cours de l'exercice, comme c'était le cas à l'exercice précédent. De plus, la Société n'a consenti aucun nouveau prêt.

Au cours de l'exercice, la Société a constaté 27 000 $ en sommes perçues en fin de liquidation (comparativement à 21 millions en 2001).

	31 mars 2002	31 mars 2001
	(en milliers de dollars)	
Prêts à recouvrer	– $	21 920 $
Provision pour pertes	–	–
Prêts à recouvrer – net	–	21 920
Réclamations à recouvrer	20 291 $	37 847
Provision pour pertes	(6 000)	(6 000)
Réclamations à recouvrer – net	14 291	31 847
Total	**14 291 $**	**53 767 $**

7 – Provision pour garanties

En vue d'aider les institutions membres aux prises avec des difficultés financières, la Société a fourni certaines garanties de découvert. Ces garanties prévoient le paiement par la Société d'une partie des pertes de capital et de revenus qui résultent de l'acquisition par des tiers d'éléments d'actif admissibles. Établies selon un système dégressif, elles resteront en vigueur jusqu'au 31 décembre 2002.

La provision pour garanties s'élève à 19 millions de dollars au 31 mars 2002 (comparativement à 43 millions en 2001), tandis que la valeur nominale des garanties en cours consenties par la Société se chiffre à 201 millions de dollars au 31 mars 2002 (comparativement à 332 millions en 2001).

La valeur nominale représente le risque maximal auquel s'expose la Société relativement aux garanties fournies au 31 mars 2002. Elle ne correspond pas nécessairement au montant que la Société prévoit verser à un tiers pour respecter ses engagements au titre de ces garanties.

8 – Provisions pour pertes

Le tableau qui suit fait l'historique de la provision pour pertes sur prêts et réclamations à recouvrer, de la provision pour garanties et de la provision pour pertes liées à l'assurance-dépôts au 31 mars 2002, et présente les totaux correspondants au 31 mars 2001.

Comme l'établissement des provisions pour pertes repose sur des facteurs dont il est difficile de prévoir l'évolution avec certitude, les pertes réelles peuvent différer sensiblement des estimations.

	31 mars 2002 (en milliers de dollars)					31 mars 2001
	Prêts à recouvrer	Réclamations à recouvrer	Garanties	Pertes liées à l'assurance-dépôts	Total	Total
Début de l'exercice	– $	6 000 $	43 000 $	400 000 $	449 000 $	473 000 $
Versements	–	–	(10 376)	–	(10 376)	(10 462)
Sommes radiées	–	–	–	–	–	(7 755)
Redressement des provisions pour pertes	–	–	(13 624)	100 000	86 376	(5 783)
Fin de l'exercice	**– $**	**6 000 $**	**19 000 $**	**500 000 $**	**525 000 $**	**449 000 $**

9 – Instruments financiers

Risque de crédit. La Société s'expose à un risque de crédit du fait de ses placements à court terme et de ses autres placements. Elle minimise ce risque en se conformant aux *Lignes directrices concernant la gestion des risques financiers* (émises par le ministre des Finances à l'intention des sociétés d'État), en investissant dans des instruments financiers de qualité et en limitant les sommes qu'elle investit dans une même contrepartie.

Les prêts et réclamations à recouvrer touchent des institutions membres devenues insolvables. Le recouvrement des prêts est lié directement à la capacité des institutions concernées à générer les liquidités nécessaires pour s'acquitter de leurs obligations envers la Société à la date d'exigibilité. La réalisation des réclamations à recouvrer dépend dans une large mesure de la qualité du crédit ou de la valeur des éléments d'actif des institutions membres mises en liquidation.

Juste valeur. Si l'on fait exception de l'encaisse, des placements à court terme et des autres placements, il n'existe aucun marché actif ou liquide sur lequel la Société pourrait négocier ses avoirs et engagements financiers. En l'absence d'un marché propre à des instruments financiers particuliers, l'estimation de la juste valeur se fonde sur une appréciation des conjonctures économiques courante et future, sur le profil de risque des instruments et sur d'autres facteurs. Les estimations de juste valeur dont il est question ci-après sont établies au 31 mars 2002 ; elles comportent des incertitudes et nécessitent une grande part d'interprétation. Toute modification des hypothèses de base pourrait avoir une incidence marquée sur ces estimations.

La valeur comptable de l'encaisse, des placements à court terme et des placements autres qu'en obligations, des primes et autres débiteurs et des créditeurs se rapproche de la juste valeur en raison de leur courte durée à l'échéance.

Les placements en obligations de la Société consistent uniquement en obligations du gouvernement du Canada. Au 31 mars 2002, la juste valeur de ces placements établie d'après les prix observables du marché s'élève à 206 millions de dollars, soit un montant proche de leur valeur comptable.

La valeur comptable des prêts et des réclamations à recouvrer se rapproche de la juste valeur dans la mesure où elle correspond à la meilleure estimation que la Société puisse faire des produits à réaliser, compte tenu des résultats attendus des stratégies de cession des éléments d'actif et des remboursements prévus au titre des prêts et réclamations à recouvrer. Les estimations de la Société reposent sur les renseignements que lui fournissent les liquidateurs des institutions membres faillies et d'autres mandataires de la Société.

La valeur comptable des provisions pour garanties et pour pertes liées à l'assurance-dépôts se rapproche de la juste valeur dans la mesure où elle correspond à la meilleure estimation que la Société puisse faire des paiements futurs au titre des garanties accordées, et des pertes sur les réclamations éventuelles.

10 – Impôt sur les bénéfices

La Société est assujettie à l'impôt fédéral sur les bénéfices et peut reporter certaines des pertes qu'elle a subies en vue de réduire ses revenus imposables des exercices ultérieurs.

L'avantage fiscal lié à ces pertes, de 181 millions de dollars, vient à échéance comme suit :

Exercice	Montant (en millions de dollars)
2003	88 $
2004	65
2005	28
Total	**181 $**

Une fraction non amortie du coût en capital, soit 11 millions de dollars (11 millions de dollars en 2001), ainsi qu'une portion de 8,4 millions de dollars (205 millions de dollars en 2001) du total des pertes reportées de 181 millions de dollars (458 millions de dollars en 2001) ont servi au calcul de l'actif d'impôts futurs de 7 millions de dollars (83 millions de dollars en 2001).

Au cours de l'exercice, l'actif d'impôts futurs a été réduit de 76 millions de dollars. Sur cette somme, 71 millions de dollars se rapportent à une réduction du revenu imposable estimatif des exercices ultérieurs résultant d'une révision des hypothèses économiques et d'un changement dans le traitement, à des fins fiscales, de certaines sommes à recouvrer d'institutions faillies. Le solde de 5 millions de dollars représente la charge fiscale de la SADC pour l'exercice qui prend fin.

11 – Dépôts assurés et primes

Sur la foi des déclarations produites par les institutions membres, comme le mentionne la rubrique « Revenu en primes » de la note 2, la Société assurait, au 30 avril 2001 et 2000, la valeur suivante en dépôts :

	2001	2000
	(en milliards de dollars)	
Institutions fédérales	337 $	325 $
Institutions provinciales	2	2
Total	**339 $**	**327 $**

En vertu du *Règlement administratif sur les primes différentielles* de la SADC, les institutions membres sont classées dans quatre catégories de prime d'après la note qu'elles obtiennent compte tenu de plusieurs critères et facteurs. Le taux de prime qui s'applique en 2001 à chacune des catégories est le suivant : 1/24 pour 100 des dépôts assurés pour la catégorie 1, 1/12 pour 100 pour la catégorie 2, 1/6 pour 100 pour la catégorie 3 et 1/3 pour 100 pour la catégorie 4. À titre de comparaison, les taux en vigueur en 2001 sont les mêmes qu'en 2000, à l'exception du taux de la catégorie 4, qui était de 1/6 pour 100 des dépôts assurés.

12 – Passif éventuel

La Société est partie à diverses actions en justice intentées dans le cours normal de ses activités. Elle estime que ces poursuites, considérées individuellement ou dans l'ensemble, ne comportent aucun risque de responsabilité qui pourrait nuire sérieusement à sa situation financière. Comme il est toutefois impossible de prédire avec certitude l'issue des réclamations et des poursuites judiciaires au 31 mars 2002, toute répercussion découlant de ces dossiers sera constatée dans l'exercice au cours duquel chaque affaire sera réglée.

13 – Contrats de location-exploitation

L'ensemble des montants minimaux (à l'exclusion d'autres coûts d'occupation) que la Société doit payer pour la location de ses locaux au 31 mars 2002 se ventile comme suit :

Exercice	Montant (en milliers de dollars)
2003	983 $
2004	983
2005	983
2006	1 024
2007	1 074
2008-2012	4 262
Total	**9 309 $**

14 – Chiffres correspondants

Certains chiffres de 2001 ont été reclassés afin de respecter la présentation adoptée pour 2002.

Glossaire

Assurance distincte : Protection s'appliquant aux dépôts assurables détenus en propriété conjointe ou en fiducie, ou dans un REER, un FERR ou un compte de taxes hypothécaires. Voir couverture de base. *(Separate Coverage)*

Capital réglementaire : Fonds propres d'une institution financière servant à la protéger contre les pertes inattendues et constituant donc une mesure de protection pour les déposants et autres créanciers en cas de faillite. Conclu par les autorités de surveillance des pays du G-10, l'accord de Bâle de 1988 établit les paramètres de mesure du niveau des fonds propres et les ratios minimaux à atteindre, auxquels se réfère chaque autorité de surveillance. L'accord maintient le ratio minimal de fonds propres à 8 pour 100 de l'actif pondéré en fonction des risques, mais le BSIF a placé la barre à 10 pour 100 à l'endroit des institutions de dépôt fédérales. *(Regulatory Capital)*

Couverture de base : La SADC couvre les dépôts assurables qu'un déposant effectue en son nom auprès d'une même institution membre, jusqu'à concurrence de 60 000 $ (somme du capital investi et des intérêts courus). Les autres types de dépôts assurables (dépôts en commun ou en fiducie, sommes versées dans des REER, des FERR ou des comptes de taxes hypothécaires) sont couverts par une assurance distincte. *(Basic Coverage)*

Dépôt : Aux termes de la *Loi sur la Société d'assurance-dépôts du Canada*, un dépôt est le solde impayé de l'ensemble des sommes reçues d'une personne ou détenues au nom de celle-ci par une institution membre de la SADC dans le cadre normal de ses activités en matière de prise de dépôts, celle-ci étant tenue :

(a) d'une part, de le porter au crédit du compte de cette personne ou de délivrer un document aux termes duquel l'institution membre est le principal obligé,

(b) d'autre part, de rembourser les sommes, sur demande du déposant, à échéance ou dans un délai déterminé suivant une demande à cet effet, y compris les intérêts afférents à ces sommes. *(Deposit)*

Dépôt à terme : Dépôt à échéance fixe. Comparer avec dépôt à vue. *(Term Deposit)*

Dépôt à vue : Dépôt qui peut être retiré à n'importe quel moment et qui n'est assorti d'aucune échéance fixe. Comparer avec dépôt à terme. *(Demand Deposit)*

Dépôt de détail : Aux fins de l'assurance-dépôts, dépôts de moins de 150 000 $. *(Retail Deposit)*

Dépôt en commun : Dépôt détenu par plusieurs copropriétaires dont le droit de copropriété est clairement consigné dans les registres de l'institution membre qui détient le dépôt. *(Joint Deposit)*

Dépôts assurables : Dépôts couverts par l'assurance-dépôts en vertu de la *Loi sur la Société d'assurance-dépôts du Canada*. *(Eligible Deposits)*

Dépôts de courtier : Dépôts de détail effectués par des courtiers ou des agents à qui l'on verse une commission pour leur travail d'intermédiaire. *(Brokered Deposits)*

Dépôts de gros : Aux fins de l'assurance-dépôts, dépôts de 150 000 $ et plus. *(Wholesale Deposit)*

Dépôts placés dans des régimes enregistrés : Les dépôts assurables affectés à un régime enregistré d'épargne-retraite (REER) ou à un fonds enregistré de revenu de retraite (FERR) sont assurés séparément de tout autre dépôt assurable effectué au nom du même déposant, à la même institution membre. Les dépôts assurables versés dans un régime enregistré d'épargne-études (REEE) ne sont couverts par une assurance distincte que s'ils constituent des dépôts en fiducie. *(Deposits Held in Registered Plans)*

Droits de renforcement du crédit : Droits spéciaux que la SADC peut être appelée à verser au Trésor en vertu de la *Loi sur la Société d'assurance-dépôts du Canada* dans le cas où elle doit contracter des emprunts sur les marchés privés ou auprès du Trésor. (*Credit Enhancement Fee*)

Guide en matière d'intervention à l'intention des institutions financières fédérales : Ce document, établi par le BSIF et la SADC, donne une vue d'ensemble des procédés d'intervention qui peuvent s'appliquer lorsqu'une institution financière sous réglementation fédérale ou une institution membre de la SADC éprouvent des difficultés. Il décrit les mécanismes de coordination entre le BSIF et la SADC, résume les circonstances dans lesquelles certaines mesures d'intervention peuvent être prises et définit une série de mesures progressives à prendre selon la situation où se trouve l'institution. (*Guide to Intervention for Federal Financial Institutions*)

Institution membre : Banque, société de fiducie, société de prêt ou association régie par la *Loi sur les associations coopératives de crédit* qui, après avoir présenté une demande d'assurance-dépôts, a obtenu le statut de membre de la SADC. (*Member Institution*)

Institution membre fédérale : Institution financière membre de la SADC constituée sous le régime d'une loi fédérale. Voir institution membre provinciale. (*Federal Member*)

Institution membre provinciale : Institution financière membre de la SADC constituée sous le régime d'une loi provinciale. Voir institution membre fédérale. (*Provincial Member*)

Nommé (ou membre) d'office : Désigné à une deuxième fonction de par une nomination à une première. Par exemple, les titulaires de certains postes de hauts fonctionnaires (le gouverneur de la Banque du Canada, le surintendant ou un surintendant adjoint des institutions financières, le sous-ministre des Finances ou le commissaire de l'Agence de la consommation en matière financière du Canada) siègent automatiquement au conseil d'administration de la SADC tant qu'ils exercent ces fonctions. (*Ex Officio*)

Primes : Sommes que la SADC perçoit des institutions membres pour protéger les dépôts assurables qu'elles détiennent. Les primes sont calculées une fois l'an au prorata du passif-dépôts assurable qu'une institution détient au 30 avril. La SADC est dotée d'un barème de primes différentielles en vertu duquel les institutions sont classées dans l'une des quatre catégories de tarification établies. Les institutions les mieux cotées payent le taux de prime le plus bas. (*Premiums*)

Règlement des faillites : Procédure visant à régler les affaires d'une institution membre en faillite par la voie d'une solution durable permettant d'en continuer l'exploitation ou bien par la voie d'une liquidation ordonnée. (*Failure Resolution*)

Remboursement des dépôts assurés : Procédure suivant laquelle la SADC s'acquitte de son obligation d'assureur envers les déposants d'une institution membre en faillite, en les indemnisant pour la perte de leurs dépôts couverts par l'assurance-dépôts. Deux modes de remboursement des dépôts sont prévus : 1) la SADC émet des chèques aux déposants assurés ; 2) elle vire à une autre institution membre un montant égal aux dépôts à vue assurés dont les déposants sont titulaires. (*Payout*)

Répertoire des dépôts assurables : Liste des produits de dépôt offerts par une institution membre, dont l'assurabilité a été confirmée au préalable par la SADC. Les institutions membres sont tenues de fournir une copie de leur répertoire aux consommateurs qui en font la demande. (*Deposit Register*)

Signe d'adhésion à la SADC : Signe rouge et blanc que les institutions membres de la SADC doivent afficher bien en vue à toutes leurs succursales ou dans tous leurs lieux d'affaires, attestant que l'institution est membre de la SADC et indiquant le numéro du service d'information téléphonique sans frais de la SADC. (*CDIC Membership Sign*)